Nordea

Informe anual auditado 2023
Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Fondo de Inversión con arreglo a la Ley de Luxemburgo

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

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

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

Índice

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

Índice (continuación)

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

Informe del Consejo de Administración

Informe del Presidente

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

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

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

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

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

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

Informe del Consejo de Administración (continuación)

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

Informe del Consejo de Administración (continuación)

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

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

Informe del Consejo de Administración (continuación)

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

Luxemburgo, 21 de marzo de 2024

Claude Kremer, Presidente

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

Declaración de gobierno corporativo

Introducción

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

Composición del Consejo de Administración

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

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

Responsabilidades del Consejo de Administración

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

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

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

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

Remuneración del Consejo de Administración

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

Informe de auditoría

A los accionistas de
Nordea 1, SICAV

Nuestra opinión

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

Qué hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Otras informaciones

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;

- evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Consejo de Administración del Fondo;

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

- evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representada por

Luxemburgo, 21 de marzo de 2024

Christelle Crépin

[Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente]

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Indian Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)
329.887.596,35	-	47.514.950,86	-	-
-	-	-	-	-
-	66.276.953,14	-	2.249.579.779,41	106.127.623,26
-	-	-	-	-
14.598.053,69	1.801.039,21	1.730.454,04	79.984.991,98	1.076.769,22
56.303,71	1.105.899,39	288.760,01	19.453.099,76	1.450.955,00
-	-	330.825,77	22.257.562,29	-
17.066,34	46.722,17	250.961,02	3.261.984,17	94.462,22
-	-	-	712.736,50	13.875,61
-	-	-	-	-
-	-	-	462.663,85	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	6.196.626,41	25.094,48
-	-	-	-	-
-	-	-	351.207,91	-
-	-	-	-	-
-	591.325,67	1.265,94	-	952.912,58
-	-	-	-	24,48
344.559.020,09	**69.821.939,58**	**50.117.217,64**	**2.382.260.652,28**	**109.741.716,85**
141.416,53	106.536,03	222.817,17	2.970.931,94	294.815,72
-	-	-	-	-
-	-	-	713.796,78	13.837,82
-	-	15.305,99	-	-
10.778,39	41.538,39	291.588,73	23.644.412,02	67.275,46
-	-	-	-	-
6.732.567,89	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	29.305.589,90	382.109,74
-	-	-	-	-
-	-	-	2.231.059,52	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.143.669,94	-
48,26	26,39	4.131,42	396.144,75	-
6.884.811,07	**148.100,81**	**533.843,31**	**60.405.604,85**	**758.038,74**
337.674.209,02	**69.673.838,77**	**49.583.374,33**	**2.321.855.047,43**	**108.983.678,11**
-	-	-	-	-
337.674.209,02	**69.673.838,77**	**49.583.374,33**	**2.321.855.047,43**	**108.983.678,11**
275.884.791,46	63.780.849,14	40.107.002,62	2.445.149.052,74	107.670.567,31

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado del activo neto a 31/12/2023

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

[Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente]

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Estado de los datos estadísticos a 31/12/2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

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

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

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

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

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

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

Ratios de gastos totales

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

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

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

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

Ratios de gastos totales

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

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

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

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

Ratios de gastos totales

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

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

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

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

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

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

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

Ratios de gastos totales

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

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

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

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

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

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

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

Ratios de gastos totales

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

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

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

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

Ratios de gastos totales

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

Comisión por resultados para el ejercicio (**)

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

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

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

Ratios de gastos totales

	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund
TER (nota 6) (*)	
Acciones AC	1,04%
Acciones AI	0,83%
Acciones AP	1,49%
Acciones BC	1,04%
Acciones BD	0,67%
Acciones BI	0,83%
Acciones BP	1,49%
Acciones E	2,24%
Acciones HA - EUR	1,49%
Acciones HA - GBP	1,49%
Acciones HAD - EUR	0,68%
Acciones HAD - GBP	0,67%
Acciones HAI - EUR	0,83%
Acciones HAI - GBP	0,82%
Acciones HB - EUR	1,49%
Acciones HBC - EUR	1,04%
Acciones HBD - EUR	0,68%
Acciones HB - CHF	0,83%
Acciones HBI - EUR	0,83%
Acciones HE - EUR	2,24%
Acciones MI	0,84%
Comisión por resultados para el ejercicio (**)	

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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

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

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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

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

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
201.497,00	Chengdu Xingrong Environment	146.271,26	0,03
28.490,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	180.754,47	0,04
5.599,00	Henan Shuanghui Investment & Development	19.079,30	0,00
104.100,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	355.265,20	0,08
10.300,00	Midea Group	71.787,13	0,02
184.279,00	Ming Yang Smart Energy Group	294.816,33	0,06
61.699,00	Titan Wind Energy Suzhou	91.309,14	0,02
47.424,00	Zhejiang Chint Electrics	130.141,78	0,03
		1.289.424,61	**0,28**
	Total acciones	**1.289.424,61**	**0,28**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**1.289.424,61**	**0,28**
	Total inversiones en valores	**381.329.276,12**	**81,34**
	Saldos bancarios	**87.000.692,28**	**18,56**
	Otros activos netos	**472.549,29**	**0,10**
	Total activos netos	**468.802.517,69**	**100,00**

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

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

País	
Estados Unidos	61,51
Dinamarca	3,99
Reino Unido	3,80
Suiza	2,03
Alemania	1,67
Irlanda	1,58
Francia	1,20
Japón	1,19
China	0,73
República de Corea	0,65
Taiwán, provincia de China	0,61
España	0,47
Israel	0,29
Brasil	0,27
Canadá	0,27
Islas Caimán	0,24
México	0,19
Indonesia	0,14
Sudáfrica	0,13
La India	0,11
Tailandia	0,09
Países Bajos	0,08
Suecia	0,05
Hong Kong	0,03
Filipinas	0,01
Total	**81,34**

Sector	
Farmacéuticas	8,05
Bebidas no alcóholicas	6,49
Restaurantes	4,80
Software de sistemas	4,54
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	4,29
Artículos del hogar	4,09
Servicios y medios de comunicación interactivos	4,07
Alimentos envasados y carnes	3,47
Salud administrada	3,09
Comercio al por menor de automóviles	2,90
Software de aplicaciones	2,41
Ropa al por menor	2,23
Títulos de deuda pública	2,00
Recursos humanos y servicios de empleo	1,86
Artículos personales	1,71
Corredores de seguros	1,64
Servicios de atención sanitaria	1,50
Destilerías y vinateros	1,45
Equipos sanitarios	1,45
Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,42
Sociedades comerciales y distribuidores	1,34
Calzado	1,30
Servicios medioambientales y de tratamiento	1,18
Transporte aéreo y logística	1,17
Maquinaria agrícola y de granja	1,05
Semiconductores	1,02
Eléctricas	0,93
Servicios de telecomunicaciones integrados	0,83
Comercio al por menor generalista	0,76
Equipos de comunicaciones	0,74
Gestión de activos y bancos depositarios	0,68
Comunicaciones por cable y satélite	0,67
Suministros sanitarios	0,63
Construcción e ingeniería	0,62
Bancos diversificados	0,61
Seguros multiramo	0,51
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,49
Servicios e infraestructuras de Internet	0,45
Servicios de telecomunicaciones móviles	0,44
Seguros de bienes y accidentes	0,43
Equipos y componentes eléctricos	0,26
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,21
Distribuidores de alimentos	0,21
Gases industriales	0,21
Múltiples suministros públicos	0,14
Fertilizantes y química agrícola	0,11
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,10
Seguros de vida y de salud	0,09
Equipos eléctricos pesados	0,08
Conglomerados industriales	0,08
Electricidad renovable	0,08
Cerveceras	0,07
Distribuidores del sector sanitario	0,07
Promoción inmobiliaria	0,07
Compañias de agua	0,07
Componentes y equipos automovilísticos	0,05
Publicidad	0,02
Componentes electrónicos	0,02
Aparatos domésticos	0,02
Entretenimiento en casa interactivo	0,02
Servicios de fabricación de electrónica	0,01
Total	**81,34**

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
798.000,00	USD	1.062.963,93	SGD	(7.970,29)	20/02/2024
2.445.000,00	CAD	262.002.777,00	JPY	(19.629,91)	21/02/2024
5.050.773,08	EUR	59.895.168,39	NOK	(274.937,33)	21/02/2024
5.571.928.773,00	JPY	34.562.165,35	EUR	1.296.102,54	21/02/2024
5.321.000,00	NOK	72.139.346,00	JPY	8.866,88	21/02/2024
25.945.045,24	SEK	2.261.188,40	EUR	78.501,14	21/02/2024
7.179.000,00	SEK	100.542.950,00	JPY	334,52	21/02/2024
2.836.318,18	EUR	31.946.779,04	SEK	(44.835,68)	29/02/2024
86.826.013,09	NOK	7.391.066,41	EUR	328.213,48	29/02/2024
1.491.059,94	EUR	17.565.190,06	NOK	(70.012,92)	13/03/2024
				1.521.709,95	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
7.116,25	EUR	12.555,00	NZD	(44,24)	26/01/2024
14.641,97	EUR	21.363,00	SGD	1,80	26/01/2024
9.456,00	NZD	5.338,45	EUR	54,53	26/01/2024
2.006.163.994,00	CLP	2.184.412,01	USD	92.959,48	05/02/2024
2.043.001.788,80	INR	24.462.514,75	USD	52.020,24	05/02/2024
23.506.781,00	JPY	157.000,00	USD	9.148,55	05/02/2024
206.489.360,00	KRW	154.000,00	USD	5.003,97	05/02/2024
66.894.760,00	PHP	1.197.325,83	USD	9.230,15	05/02/2024
82.000,00	USD	407.152,14	BRL	(1.417,40)	05/02/2024
4.579.696,96	USD	382.500.665,50	INR	(10.003,31)	05/02/2024
328.328,61	USD	18.659.243,00	PHP	(7.654,99)	05/02/2024
9.208.208,15	ZAR	492.000,00	USD	5.384,12	05/02/2024
473.000,00	CAD	302.279,64	CHF	(5.189,68)	20/02/2024
195.559,00	CAD	130.900,54	EUR	2.400,23	20/02/2024
244.000,00	CHF	2.919.693,75	SEK	1.141,07	20/02/2024
146.838,55	CHF	168.000,00	USD	7.437,54	20/02/2024
3.245.971,71	EUR	5.425.206,50	AUD	(85.426,69)	20/02/2024
1.227.360,07	EUR	1.830.381,15	CAD	(20.312,77)	20/02/2024
312.000,00	EUR	7.676.747,52	CZK	2.715,49	20/02/2024
451.842,17	EUR	396.638,22	GBP	(4.049,58)	20/02/2024
834.510,74	EUR	7.109.689,00	HKD	11.627,76	20/02/2024
371.000,00	EUR	143.901.958,90	HUF	(2.046,22)	20/02/2024
8.895,72	EUR	169.104,00	MXN	(34,71)	20/02/2024
146.000,00	EUR	263.169,82	NZD	(3.932,43)	20/02/2024
52.641,02	EUR	580.562,00	SEK	274,71	20/02/2024
25.026.400,41	EUR	36.520.838,41	SGD	(4.772,47)	20/02/2024
271.000,00	GBP	298.614,06	CHF	(12.124,74)	20/02/2024
283.332,52	GBP	322.766,63	EUR	2.892,76	20/02/2024
8.935.970,00	HKD	1.045.177,91	EUR	(10.940,48)	20/02/2024
14.557.990,96	MXN	833.000,00	USD	16.596,48	20/02/2024
1.067.105,03	NZD	609.000,00	EUR	(953,93)	20/02/2024
497.350,77	NZD	243.000,00	GBP	4.052,98	20/02/2024
11.226.683,00	SEK	998.000,00	EUR	14.524,75	20/02/2024
2.440.643,20	SGD	1.829.000,00	USD	21.232,87	20/02/2024
72.000,00	USD	1.258.834,82	MXN	(1.461,87)	20/02/2024
988.000,00	USD	10.805.831,09	NOK	(68.648,23)	20/02/2024
332.827,40	USD	546.000,00	NZD	(10.533,94)	20/02/2024
243.673.837,44	ZAR	12.080.091,50	EUR	(195.854,11)	20/02/2024
4.486.701,51	ZAR	238.000,00	USD	3.881,95	20/02/2024
456.390,55	CAD	550.000,00	NZD	(2.248,86)	21/02/2024
11.655.731,39	EUR	19.542.199,72	AUD	(343.956,67)	21/02/2024
2.458.555,97	EUR	3.675.747,69	CAD	(46.897,18)	21/02/2024
8.701.024,59	EUR	7.638.287,54	GBP	(78.155,53)	21/02/2024
327.000,00	EUR	573.860,80	NZD	24,31	21/02/2024
1.311.504,54	NOK	112.000,00	EUR	4.623,53	21/02/2024
1.736.743,68	CAD	1.158.545,10	EUR	24.958,14	29/02/2024
5.060.241,71	EUR	8.409.536,26	AUD	(103.259,77)	29/02/2024
17.159.962,27	EUR	18.864.293,16	USD	132.160,10	29/02/2024
77.032.424,22	USD	71.278.667,61	EUR	(1.772.426,34)	13/03/2024
				(2.367.998,63)	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
12.635.628,03	EUR	13.439.000,00	USD	486.760,86	24/01/2024
2.323.000,00	USD	2.158.892,04	EUR	(58.970,03)	24/01/2024
36.029,47	EUR	52.565,00	SGD	6,42	26/01/2024
72.854.597,78	EUR	77.915.049,00	USD	2.425.553,27	26/01/2024
126.000,00	CHF	1.518.280,77	NOK	1.366,37	05/02/2024
24.024.393,00	JPY	164.000,00	USD	6.162,38	05/02/2024
218.882.040,00	KRW	169.000,00	USD	124,13	05/02/2024
852.500,00	USD	754.377.250,00	CLP	(6.977,62)	05/02/2024
1.272.204,00	AUD	786.193,88	EUR	(4.841,36)	20/02/2024
232.253,00	CAD	155.193,65	EUR	3.117,66	20/02/2024
361.117,52	CHF	383.000,00	EUR	8.400,08	20/02/2024
6.895.224,00	DKK	925.584,26	EUR	83,13	20/02/2024
1.212.008,61	EUR	1.996.064,00	AUD	(13.795,01)	20/02/2024
2.122.472,43	EUR	3.165.980,00	CAD	(35.603,94)	20/02/2024
8.240.301,68	EUR	7.899.229,00	CHF	(320.548,87)	20/02/2024
19.000.572,65	EUR	16.603.354,00	GBP	(83.642,59)	20/02/2024
407.402,78	EUR	64.225.406,00	JPY	(5.927,04)	20/02/2024

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

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

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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	53,00	8.378.240,00	12.614,00	(13.356,00)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	(47,00)	(7.429.760,00)	(11.186,00)	11.844,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	(205,00)	(15.524.650,00)	(55.350,00)	85.504,75
CAC40 10 EURO FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	24,00	1.817.520,00	6.480,00	(10.010,31)
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(62,00)	(7.670.020,00)	18.621,89	(128.138,78)
DAX INDEX FUTURE 3/2024	15/03/2024	EUR	(33,00)	(13.973.850,00)	(61.050,00)	127.560,55
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	15/03/2024	USD	97,00	18.446.490,00	2.194,17	521.843,51
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	15/03/2024	USD	(10,00)	(1.901.700,00)	(226,20)	(18.237,84)
E-Mini Russ 2000 3/2024	15/03/2024	USD	(242,00)	(25.078.460,00)	73.353,24	(1.954.228,35)
E-Mini Russ 2000 3/2024	15/03/2024	USD	22,00	2.279.860,00	(6.668,48)	177.657,13
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	(1.074,00)	(49.006.620,00)	(193.320,00)	464.584,68
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	225,00	10.266.750,00	40.500,00	(97.329,19)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	150,00	20.574.000,00	(172.500,00)	390.871,77
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(201,00)	(27.569.160,00)	231.150,00	(1.079.994,89)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	(225,00)	(17.447.625,00)	(23.303,44)	(350.639,17)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	183,00	14.190.735,00	18.953,46	285.186,57
FTSE/MIB IDX FUT 3/2024	15/03/2024	EUR	65,00	9.945.000,00	32.825,00	(56.712,50)
HANG SENG IDX FUT 1/2024	30/01/2024	HKD	(46,00)	(39.472.600,00)	(1.864,96)	(174.294,95)
HANG SENG IDX FUT 1/2024	30/01/2024	HKD	14,00	12.013.400,00	567,60	53.046,27
HSCEI Futures 1/2024	30/01/2024	HKD	(201,00)	(58.430.700,00)	(17.462,30)	(319.239,19)
HSCEI Futures 1/2024	30/01/2024	HKD	169,00	49.128.300,00	14.682,23	268.415,06
IBEX 35 INDX FUTR 1/2024	19/01/2024	EUR	260,00	26.312.000,00	103.740,00	(228.886,48)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(15,00)	(1.539.900,00)	12.428,50	(117.852,49)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	(415,00)	(21.490.775,00)	(56.324,65)	(935.510,12)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	54,00	2.796.390,00	7.328,99	121.729,04
NASDAQ 100 E-MINI 3/2024	15/03/2024	USD	54,00	18.458.280,00	488,60	772.292,93
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	(1.220,00)	(4.078.460.000,00)	39.017,13	(298.649,08)
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	510,00	1.704.930.000,00	(16.310,44)	152.418,45
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	19/01/2024	SEK	192,00	46.228.800,00	19.049,37	78.715,49
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	19/01/2024	SEK	(30,00)	(7.223.250,00)	(2.976,46)	(12.299,31)
S&P MID 400 EMINI 3/2024	15/03/2024	USD	(40,00)	(11.320.000,00)	20.629,75	(637.652,24)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024	15/03/2024	CAD	(108,00)	(27.421.200,00)	(11.795,68)	(475.880,58)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024	15/03/2024	CAD	46,00	11.679.400,00	5.024,09	230.951,43
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	(1.200,00)	(289.905.000,00)	27.144,41	(9.443.524,12)
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	359,00	86.729.912,50	(8.120,70)	2.815.857,64
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	(298,00)	(56.500.800,00)	105.279,78	(903.628,49)
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	70,00	13.272.000,00	(24.730,15)	212.261,73
SWISS MKT IX FUTR 3/2024	15/03/2024	CHF	(93,00)	(10.292.310,00)	(49.229,72)	25.620,36
SWISS MKT IX FUTR 3/2024	15/03/2024	CHF	81,00	8.964.270,00	42.877,50	(22.314,50)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	462,00	52.054.408,56	(91.442,73)	956.953,22
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	839,00	91.116.708,84	(65.240,37)	1.713.173,47
					(34.152,57)	**(7.811.890,53)**

Contratos de permutas de acciones

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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Opciones FX (OTC)

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

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Opciones FX (OTC) (continuación)

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

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

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	EUR		
70.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024*	69.351.380,00	1,81
30.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	28.980.780,00	0,76
35.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	34.126.190,00	0,89
80.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	77.931.280,00	2,04
80.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	78.848.560,00	2,06
		289.238.190,00	**7,56**
	GBP		
10.000.000,00	United Kingdom Gilt 0.125% 31-01-2024	11.464.395,10	0,30
20.000.000,00	United Kingdom Gilt 1% 22-04-2024	22.735.338,28	0,59
20.000.000,00	United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024	22.716.944,10	0,59
		56.916.677,48	**1,49**
	USD		
30.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.875% 31-01-2024	27.048.417,48	0,71
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	8.993.602,15	0,24
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024	8.981.443,81	0,23
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 30-04-2024	8.965.575,10	0,23
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024	8.945.463,99	0,23
		62.934.502,53	**1,65**
	Total bonos	**409.089.370,01**	**10,70**
	Acciones		
	BRL		
1.519.300,00	Ambev	3.890.987,45	0,10
71.200,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.000.977,38	0,03
131.300,00	CPFL Energia	943.157,02	0,02
581.700,00	Hypera	3.879.009,69	0,10
665.400,00	M Dias Branco	4.794.609,70	0,13
		14.508.741,24	**0,38**
	CAD		
79.900,00	Royal Bank of Canada	7.317.272,36	0,19
129.600,00	Toronto-Dominion Bank/The	7.551.596,90	0,20
		14.868.869,26	**0,39**
	CHF		
479.941,00	Nestle	50.479.703,82	1,32
168.273,00	Roche Holding	44.256.044,71	1,16
		94.735.748,53	**2,48**
	DKK		
2.071.136,00	Novo Nordisk B	193.436.271,72	5,06
		193.436.271,72	**5,06**
	EUR		
108.006,00	Allianz	26.132.051,70	0,68
920.401,00	Iberdrola	10.948.169,90	0,29
13.469,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	9.917.224,70	0,26
165.915,00	Prosus	4.511.228,85	0,12
143.399,00	Sanofi	12.855.720,35	0,34
264.991,00	Unilever	11.599.981,03	0,30
179.247,00	Vinci	20.409.063,42	0,53
		96.373.439,95	**2,52**
	GBP		
1.139.219,00	Diageo	37.442.120,74	0,98
430.591,00	Reckitt Benckiser Group	26.856.597,98	0,70
368.148,00	Rightmove	2.446.068,80	0,06
2.344.162,00	St James's Place	18.441.009,53	0,48
		85.185.797,05	**2,23**
	HKD		
8.709.000,00	China Construction Bank	4.690.999,53	0,12
2.406.986,00	China Everbright Environment Group	708.192,67	0,02
7.051.000,00	China Longyuan Power Group	4.835.223,66	0,13
760.000,00	China Overseas Land & Investment	1.211.368,21	0,03
734.000,00	China Railway Group	295.882,62	0,01
780.000,00	China Resources Land	2.529.861,70	0,07
1.380.000,00	Chinasoft International	957.524,85	0,03
158.000,00	Hengan International Group	531.676,38	0,01
10.352.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	4.580.699,18	0,12
1.302.000,00	PICC Property & Casualty	1.399.597,33	0,04
1.248.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	5.110.320,63	0,13
935.599,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	824.742,84	0,02
1.795.200,00	Sinopharm Group	4.252.558,51	0,11
		31.928.648,11	**0,83**
	IDR		
35.537.398,00	Telkom Indonesia Persero	8.249.084,19	0,22
		8.249.084,19	**0,22**
	INR		
987.374,00	UPL	6.304.762,66	0,16
		6.304.762,66	**0,16**
	JPY		
202.800,00	Hoya	22.862.438,29	0,60
508.700,00	KDDI	14.596.424,22	0,38
15.486.900,00	Nippon Telegraph & Telephone	17.067.709,47	0,45
		54.526.571,98	**1,43**
	KRW		
54.786,00	BNK Financial Group	274.817,75	0,01
96.013,00	Cheil Worldwide	1.283.647,59	0,03
5.762,00	DB Insurance	338.825,19	0,01
25.961,00	Hyundai Glovis	3.492.747,38	0,09
18.033,00	Hyundai Mobis	3.002.571,16	0,08
15.497,00	LG	935.228,60	0,02
2.898,00	NongShim	828.647,40	0,02
101.228,00	Samsung Electronics	5.582.738,60	0,15
43.945,00	Samsung Fire & Marine Insurance	8.119.741,40	0,21
98.228,00	SK Square	3.629.928,13	0,09
251.077,00	SK Telecom	8.837.341,49	0,23
		36.326.234,69	**0,95**
	MXN		
162.600,00	Arca Continental	1.603.704,61	0,04
208.280,00	Coca-Cola Femsa	1.788.664,90	0,05
223.800,00	Fomento Economico Mexicano	2.633.151,55	0,07
331.100,00	Grupo Financiero Banorte	3.006.882,83	0,08
898.600,00	Kimberly-Clark de Mexico	1.841.717,48	0,05
		10.874.121,37	**0,28**
	PHP		
15.755,00	PLDT	329.256,48	0,01
		329.256,48	**0,01**
	SEK		
38.630,00	Svenska Handelsbanken A	381.701,48	0,01
		381.701,48	**0,01**
	SGD		
2.854.400,00	Thai Beverage	1.026.743,51	0,03
		1.026.743,51	**0,03**
	THB		
100.100,00	Advanced Info Service	575.817,47	0,02
141.000,00	Bangkok Bank	584.957,72	0,02
7.204.900,00	Thai Union Group	2.864.905,11	0,07
		4.025.680,30	**0,11**
	TWD		
166.000,00	Hon Hai Precision Industry	511.422,16	0,01
156.000,00	Sinbon Electronics	1.375.152,77	0,04
782.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	13.671.513,84	0,36
		15.558.088,77	**0,41**
	USD		
169.965,00	Accenture	54.171.345,68	1,42
169.687,00	Adobe	92.088.821,69	2,41
32.057,00	Air Products and Chemicals	7.938.255,30	0,21
233.119,00	Akamai Technologies	25.052.066,26	0,65
83.809,00	Alibaba Group Holding ADR	5.855.710,26	0,15
863.476,00	Alphabet	109.520.508,22	2,86
45.709,00	American Electric Power	3.345.045,17	0,09
484.370,00	Automatic Data Processing	102.155.088,04	2,67
41.815,00	AutoZone	97.263.763,35	2,54
25.631,00	Baidu ADR	2.768.574,72	0,07
205.337,00	Baxter International	7.201.286,75	0,19
60,00	Booking Holdings	193.878,39	0,01
493.839,00	Bristol-Myers Squibb	22.958.240,88	0,60
17.281,00	Cadence Design Systems	4.275.452,62	0,11
215.512,00	Centene	14.408.416,29	0,38
54.712,00	Chubb	11.141.406,73	0,29

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

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

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
2.454.461,00	Chengdu Xingrong Environment	1.781.749,11	0,05
346.319,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	2.197.216,88	0,06
68.493,00	Henan Shuanghui Investment & Development	233.398,59	0,01
1.268.000,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	4.327.341,70	0,11
125.000,00	Midea Group	871.203,00	0,02
2.244.057,00	Ming Yang Smart Energy Group	3.590.125,00	0,09
751.687,00	Titan Wind Energy Suzhou	1.112.431,24	0,03
578.193,00	Zhejiang Chint Electrics	1.586.687,46	0,04
		15.700.152,98	**0,41**
	Total acciones	**15.700.152,98**	**0,41**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**15.700.152,98**	**0,41**
	Total inversiones en valores	**3.129.366.414,92**	**81,82**
	Saldos bancarios	**599.604.454,19**	**15,68**
	Otros activos netos	**95.833.309,85**	**2,51**
	Total activos netos	**3.824.804.178,96**	**100,00**

(*) Bond partially or totally pledged as collateral

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

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

País	
Estados Unidos	51,99
Alemania	8,25
Dinamarca	5,06
Reino Unido	4,02
Suiza	2,77
Irlanda	1,60
Japón	1,43
Francia	1,13
China	1,09
República de Corea	0,97
Taiwán, provincia de China	0,90
Brasil	0,41
Canadá	0,39
Islas Caimán	0,36
España	0,29
México	0,28
Indonesia	0,22
Sudáfrica	0,20
La India	0,16
Tailandia	0,13
Países Bajos	0,12
Hong Kong	0,05
Filipinas	0,01
Suecia	0,01
Total	**81,82**

Sector	
Títulos de deuda pública	10,70
Farmacéuticas	8,97
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	6,73
Bebidas no alcóholicas	5,36
Servicios y medios de comunicación interactivos	3,90
Alimentos envasados y carnes	3,57
Software de sistemas	3,10
Recursos humanos y servicios de empleo	2,81
Restaurantes	2,77
Software de aplicaciones	2,54
Comercio al por menor de automóviles	2,54
Artículos del hogar	2,34
Salud administrada	1,96
Calzado	1,90
Servicios de atención sanitaria	1,76
Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,44
Ropa al por menor	1,33
Artículos personales	1,18
Destilerías y vinateros	1,01
Comunicaciones por cable y satélite	0,98
Corredores de seguros	0,94
Equipos de comunicaciones	0,91
Semiconductores	0,85
Transporte aéreo y logística	0,84
Bancos diversificados	0,83
Eléctricas	0,82
Servicios de telecomunicaciones integrados	0,80
Comercio al por menor generalista	0,69
Seguros multiramo	0,68
Servicios de telecomunicaciones móviles	0,66
Servicios e infraestructuras de Internet	0,65
Suministros sanitarios	0,62
Maquinaria agrícola y de granja	0,57
Seguros de bienes y accidentes	0,55
Construcción e ingeniería	0,54
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,54
Gestión de activos y bancos depositarios	0,48
Equipos sanitarios	0,37
Equipos y componentes eléctricos	0,29
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,26
Gases industriales	0,21
Sociedades comerciales y distribuidores	0,20
Fertilizantes y química agrícola	0,16
Múltiples suministros públicos	0,15
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,15
Seguros de vida y de salud	0,13
Electricidad renovable	0,13
Equipos eléctricos pesados	0,12
Conglomerados industriales	0,12
Distribuidores del sector sanitario	0,11
Cerveceras	0,10
Promoción inmobiliaria	0,10
Compañías de agua	0,10
Componentes y equipos automovilísticos	0,08
Distribuidores de alimentos	0,05
Componentes electrónicos	0,04
Publicidad	0,03
Entretenimiento en casa interactivo	0,03
Aparatos domésticos	0,02
Servicios de fabricación de electrónica	0,01
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,01
Bancos regionales	0,01
Total	**81,82**

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

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

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	632,00	99.906.560,00	150.416,00	(159.264,00)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	(588,00)	(92.951.040,00)	(139.944,00)	148.176,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	(2.475,00)	(187.431.750,00)	(668.250,00)	1.032.313,40
CAC40 10 EURO FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	284,00	21.507.320,00	76.680,00	(118.455,36)
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(764,00)	(94.514.440,00)	229.469,74	(1.563.396,32)
DAX INDEX FUTURE 3/2024	15/03/2024	EUR	(405,00)	(171.497.250,00)	(749.250,00)	1.565.515,81
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	15/03/2024	USD	1.182,00	224.780.940,00	26.737,24	6.409.270,49
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	15/03/2024	USD	(109,00)	(20.728.530,00)	(2.465,62)	(193.488,81)
E-Mini Russ 2000 3/2024	15/03/2024	USD	(2.929,00)	(303.532.270,00)	887.816,68	(23.652.622,79)
E-Mini Russ 2000 3/2024	15/03/2024	USD	269,00	27.876.470,00	(81.537,28)	2.172.262,06
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	(12.860,00)	(586.801.800,00)	(2.314.800,00)	5.562.904,08
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	2.722,00	124.204.860,00	489.960,00	(1.177.466,94)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	1.700,00	233.172.000,00	(1.955.000,00)	4.574.974,20
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(2.502,00)	(343.174.320,00)	2.877.300,00	(13.460.300,43)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	(2.665,00)	(206.657.425,00)	(276.016,31)	(4.153.126,37)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	2.244,00	174.010.980,00	232.412,98	3.497.041,49
FTSE/MIB IDX FUT 3/2024	15/03/2024	EUR	775,00	118.575.000,00	391.375,00	(676.187,50)
HANG SENG IDX FUT 1/2024	30/01/2024	HKD	(563,00)	(483.110.300,00)	(22.825,52)	(2.131.648,89)
HANG SENG IDX FUT 1/2024	30/01/2024	HKD	172,00	147.593.200,00	6.973,34	651.711,45
HSCEI Futures 1/2024	30/01/2024	HKD	(2.503,00)	(727.622.100,00)	(217.453,43)	(3.975.401,54)
HSCEI Futures 1/2024	30/01/2024	HKD	2.026,00	588.958.200,00	176.013,04	3.217.804,03
IBEX 35 INDX FUTR 1/2024	19/01/2024	EUR	3.162,00	319.994.400,00	1.261.638,00	(2.790.278,67)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(174,00)	(17.862.840,00)	144.170,62	(1.367.088,99)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	(5.050,00)	(261.514.250,00)	(685.396,31)	(11.383.918,85)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	641,00	33.194.185,00	86.997,83	1.444.968,71
NASDAQ 100 E-MINI 3/2024	15/03/2024	USD	636,00	217.397.520,00	5.754,61	9.095.894,80
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	(14.483,00)	(48.416.669.000,00)	463.184,49	(3.513.965,14)
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	6.207,00	20.750.001.000,00	(198.507,64)	1.811.199,02
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	19/01/2024	SEK	2.309,00	555.949.475,00	229.088,54	946.636,02
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	19/01/2024	SEK	(353,00)	(84.993.575,00)	(35.023,06)	(144.721,75)
S&P MID 400 EMINI 3/2024	15/03/2024	USD	(493,00)	(139.519.000,00)	254.261,67	(7.859.063,77)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024	15/03/2024	CAD	(1.289,00)	(327.277.100,00)	(140.783,67)	(5.700.732,77)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024	15/03/2024	CAD	574,00	145.738.600,00	62.691,88	2.881.872,23
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	(14.211,00)	(3.433.199.962,50)	321.457,65	(111.834.934,00)
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	12.726,00	3.074.442.525,00	(287.866,45)	100.005.131,88
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	(3.601,00)	(682.749.600,00)	1.272.189,60	(10.919.349,84)
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	874,00	165.710.400,00	(308.773,59)	2.650.239,30
SWISS MKT IX FUTR 3/2024	15/03/2024	CHF	(1.111,00)	(122.954.370,00)	(588.109,94)	306.066,90
SWISS MKT IX FUTR 3/2024	15/03/2024	CHF	1.007,00	111.444.690,00	533.057,34	(277.416,19)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	5.527,00	622.737.480,76	(1.093.947,93)	11.728.253,71
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	9.431,00	1.024.221.312,36	(733.351,56)	19.257.376,52
					(319.656,06)	**(28.093.216,82)**

Contratos de permutas de acciones

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de permutas de acciones (continuación)

Subyacente	Divisa	Cantidad de acciones subyacentes	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
Diageo	GBP	1.185.467,00	38.962.129,80	634.362,36	(11.777.364,69)	16/02/2024
Duke Energy	USD	2.165,00	189.133,87	2.331,12	13.690,04	15/10/2024
eBay	USD	423.110,00	16.741.404,54	754.186,30	(12.383.169,34)	15/10/2024
Elevance Health	USD	32.260,00	13.698.240,49	(198.779,05)	1.480.454,38	15/10/2024
Emerson Electric	USD	46.354,00	4.083.866,25	320.854,25	43.972,66	15/10/2024
Estee Lauder Cos	USD	12.166,00	1.621.913,17	138.039,85	(2.389.757,10)	15/10/2024
Eversource Energy	USD	88.862,00	4.948.034,27	60.302,66	(835.937,95)	15/10/2024
Expeditors International of Washington	USD	180.813,00	20.936.156,00	1.241.739,66	(755.221,44)	15/10/2024
Hershey	USD	72.818,00	12.187.724,97	(85.652,72)	(274.945,86)	15/10/2024
Hoya	JPY	101.700,00	11.465.039,32	458.601,57	(804.798,87)	17/06/2024
Iberdrola	EUR	1.303.729,00	15.507.856,46	189.040,68	2.011.982,10	16/02/2024
Intuit	USD	8.113,00	4.625.701,97	319.175,93	(147.225,62)	15/10/2024
J M Smucker	USD	56.801,00	6.450.500,82	206.091,22	508.192,45	15/10/2024
Johnson & Johnson	USD	84.161,00	11.911.385,83	103.564,03	(793.458,71)	15/10/2024
Laboratory Corp of America	USD	35.807,00	7.334.084,86	331.114,31	(469.730,95)	15/10/2024
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	2.367,00	1.742.822,10	(8.757,90)	(37,86)	16/02/2024
Marsh & McLennan Cos	USD	92.545,00	15.822.749,91	(811.401,60)	3.008.567,54	15/10/2024
Mastercard	USD	79.271,00	30.624.628,00	807.628,90	3.903.890,81	15/10/2024
McDonald's	USD	168.133,00	44.940.435,69	952.327,71	5.359.892,93	15/10/2024
Medtronic	USD	41.637,00	3.109.589,20	106.239,90	(1.701.997,56)	15/10/2024
Microsoft	USD	394.630,00	134.546.263,39	1.967.436,93	36.731.503,65	15/10/2024
Monster Beverage	USD	1.252.425,00	65.318.292,62	2.697.043,13	10.341.756,79	15/10/2024
NextEra Energy	USD	1.406,00	77.106,10	1.144,94	(9.759,99)	15/10/2024
NIKE	USD	236.206,00	23.319.251,41	(2.030.362,83)	(3.639.571,76)	15/10/2024
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	665.400,00	733.320,02	1.276,82	202.987,18	17/06/2024
Novo Nordisk B	DKK	340.115,00	31.765.455,07	1.227.540,21	(669.981,50)	08/04/2024
Oracle	USD	68.411,00	6.558.220,64	(565.821,63)	1.607.299,73	15/10/2024
PayPal Holdings	USD	153.413,00	8.744.346,67	548.994,22	(190.211,27)	15/10/2024
PepsiCo	USD	60.720,00	9.313.476,66	93.398,48	400.873,46	15/10/2024
Pfizer	USD	90.799,00	2.365.686,94	12.734,21	(1.754.859,02)	15/10/2024
Procter & Gamble	USD	263.345,00	34.762.397,80	16.679,47	(1.793.031,85)	15/10/2024
Public Service Enterprise Group	USD	44.724,00	2.454.316,50	(94.287,84)	(56.076,68)	15/10/2024
Reckitt Benckiser Group	GBP	31.673,00	1.975.491,89	13.813,04	(296.471,10)	16/02/2024
Rightmove	GBP	1.013.958,00	6.736.994,44	(49.404,42)	(1.330.913,35)	16/02/2024
Ross Stores	USD	144.978,00	18.235.063,14	487.982,41	2.424.592,01	15/10/2024
Royal Bank of Canada	CAD	41,00	3.754,80	243,21	2,41	15/07/2024
Sanofi	EUR	93.054,00	8.342.291,10	172.149,90	161.869,43	16/02/2024
St James's Place	GBP	2.551.751,00	20.074.066,78	(264.286,90)	(10.127.222,06)	16/02/2024
Starbucks	USD	405.019,00	35.254.096,82	(697.453,42)	(3.991.646,47)	15/10/2024
Stryker	USD	3.486,00	940.608,09	16.338,65	70.163,13	15/10/2024
Svenska Handelsbanken A	SEK	276.206,00	2.729.180,39	140.756,45	(58.024,08)	07/03/2024
Sysco	USD	148.286,00	9.795.838,64	(123.437,48)	(118.708,62)	15/10/2024
Texas Roadhouse	USD	189.776,00	21.038.142,89	1.315.313,21	4.156.060,39	15/10/2024
TJX Cos	USD	256.208,00	21.760.988,93	718.643,50	5.326.666,64	15/10/2024
Toro	USD	194.823,00	17.030.266,04	2.221.109,12	(2.626.564,22)	15/10/2024
Unilever	GBP	270.201,00	11.815.866,23	63.743,49	(379.277,20)	16/02/2024
UnitedHealth Group	USD	23.215,00	11.033.636,63	(386.496,56)	1.784.818,40	15/10/2024
Verizon Communications	USD	264.000,00	8.960.043,43	(38.219,33)	(3.931.256,90)	15/10/2024
Vinci	EUR	125.162,00	14.250.945,32	(280.362,88)	2.615.885,80	16/02/2024
Visa	USD	100.195,00	23.628.142,28	372.603,56	3.609.897,32	15/10/2024
Waste Management	USD	56.856,00	9.177.109,88	257.734,85	568.466,11	15/10/2024
WW Grainger	USD	17.588,00	13.224.259,97	215.632,83	5.488.966,12	15/10/2024
		15.463.195,00	1.084.344.007,67	19.964.937,97	56.781.202,38	
Contraparte: BofA Securities Europe SA						
Accenture	USD	128.944,00	41.097.108,22	945.029,32	(2.510.352,29)	15/03/2024
Advanced Micro Devices	USD	64.071,00	8.711.499,43	644.652,12	1.761.778,09	15/03/2024
Alphabet	USD	685.300,00	86.921.239,59	4.700.121,25	618.213,29	15/03/2024
Automatic Data Processing	USD	238.347,00	50.268.098,29	(226.442,59)	774.177,07	15/03/2024
AutoZone	USD	15.723,00	36.572.477,61	(815.171,82)	10.711.157,86	15/03/2024
Cadence Design Systems	USD	188.527,00	46.643.033,16	326.664,14	16.739.082,50	15/03/2024
Check Point Software Technologies	USD	23.135,00	3.191.633,60	135.016,97	587.122,56	15/03/2024
Cisco Systems	USD	120,00	5.485,88	71,12	(842,90)	15/03/2024
Coca-Cola	USD	991.485,00	52.606.478,83	35.884,36	1.197.198,92	15/03/2024
Colgate-Palmolive	USD	388.185,00	27.814.305,24	776.229,51	(597.122,09)	15/03/2024
Elevance Health	USD	75.065,00	31.874.098,67	56.373,46	2.246.511,01	15/03/2024
Estee Lauder Cos	USD	49.447,00	6.592.038,53	165.539,18	(8.779.465,15)	15/03/2024
Expeditors International of Washington	USD	113.248,00	13.112.872,39	360.688,53	691.261,51	15/03/2024
Hershey	USD	168.975,00	28.281.754,89	499.953,18	674.336,02	15/03/2024
Intuit	USD	8.531,00	4.864.028,54	166.961,21	99.306,89	15/03/2024
Johnson & Johnson	USD	360.709,00	51.051.485,50	411.231,76	(3.099.475,27)	15/03/2024
Marsh & McLennan Cos	USD	206.717,00	35.343.145,42	344.154,25	3.710.510,39	15/03/2024
McDonald's	USD	275.791,00	73.716.448,89	2.031.251,12	8.684.297,17	15/03/2024
Microsoft	USD	238.617,00	81.354.751,87	1.312.695,77	14.856.457,31	15/03/2024
Monster Beverage	USD	104.717,00	5.461.353,49	241.610,88	(105.753,36)	15/03/2024
NIKE	USD	193.671,00	19.120.017,02	(2.179.937,79)	(6.585.706,57)	15/03/2024
PepsiCo	USD	380.896,00	58.423.353,17	868.492,51	1.289.369,92	15/03/2024
Procter & Gamble	USD	426.873,00	56.348.626,47	745.444,16	(1.946.138,13)	15/03/2024

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de permutas de acciones (continuación)

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

Permutas de rendimiento total

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

Opciones FX (OTC)

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Opciones FX (OTC) (continuación)

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

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

Barclays Bank Ireland PLC percibió en total 84.440.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo y 306.713,20 EUR netos en concepto de garantías no monetarias de contratos de permutas de acciones y permutas de rendimiento total.
BofA Securities Europe SA abonó en total 4.530.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo y percibió en total 4.157.225,80 EUR en concepto de garantías no monetarias de permutas de acciones, contratos de divisas a plazo, opciones FX (OTC) y permutas de rendimiento total.
Citibank Europe PLC abonó en total 1.450.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 4.500.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
JP Morgan SE percibió en total 1.100.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo y opciones FX (OTC).

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	EUR		
70.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024*	69.351.380,00	1,90
70.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025*	67.621.820,00	1,85
70.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024*	68.252.380,00	1,87
50.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025*	48.707.050,00	1,33
50.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	49.280.350,00	1,35
		303.212.980,00	**8,29**
	GBP		
5.000.000,00	United Kingdom Gilt 0.125% 31-01-2024	5.732.197,55	0,16
3.000.000,00	United Kingdom Gilt 1% 22-04-2024	3.410.300,74	0,09
3.000.000,00	United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024	3.407.541,61	0,09
		12.550.039,90	**0,34**
	USD		
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.875% 31-01-2024	18.032.278,32	0,49
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	17.987.204,31	0,49
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024	8.981.443,81	0,25
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 30-04-2024	8.965.575,10	0,25
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024	8.945.463,99	0,24
		62.911.965,53	**1,72**
	Total bonos	**378.674.985,43**	**10,35**
	Acciones		
	BRL		
2.142.200,00	Ambev	5.486.259,01	0,15
100.300,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.410.084,71	0,04
185.100,00	CPFL Energia	1.329.614,35	0,04
820.200,00	Hypera	5.469.423,67	0,15
938.200,00	M Dias Branco	6.760.298,80	0,18
		20.455.680,54	**0,56**
	CAD		
33.000,00	Toronto-Dominion Bank/The	1.922.860,32	0,05
		1.922.860,32	**0,05**
	CHF		
704.652,00	Nestle	74.114.577,11	2,03
166.683,00	Roche Holding	43.837.872,39	1,20
		117.952.449,50	**3,23**
	DKK		
3.063.187,00	Novo Nordisk B	286.090.084,31	7,82
		286.090.084,31	**7,82**
	EUR		
168.185,00	Allianz	40.692.360,75	1,11
295.413,00	Deutsche Telekom	6.425.232,75	0,18
812.351,00	Iberdrola	9.662.915,15	0,26
233.935,00	Prosus	6.360.692,65	0,17
202.865,00	Sanofi	18.186.847,25	0,50
377.068,00	Unilever	16.506.151,70	0,45
		97.834.200,25	**2,68**
	GBP		
1.376.519,00	Diageo	45.241.336,92	1,24
59.273,00	Reckitt Benckiser Group	3.696.944,74	0,10
672.400,00	Rightmove	4.467.596,34	0,12
1.482.981,00	St James's Place	11.666.287,04	0,32
		65.072.165,04	**1,78**
	HKD		
12.279.000,00	China Construction Bank	6.613.937,68	0,18
3.393.917,00	China Everbright Environment Group	998.571,30	0,03
9.941.000,00	China Longyuan Power Group	6.817.041,32	0,19
1.071.500,00	China Overseas Land & Investment	1.707.869,79	0,05
1.035.000,00	China Railway Group	417.218,68	0,01
1.100.000,00	China Resources Land	3.567.753,68	0,10
1.946.000,00	Chinasoft International	1.350.248,81	0,04
223.000,00	Hengan International Group	750.404,01	0,02
14.596.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	6.458.644,25	0,18
1.836.000,00	PICC Property & Casualty	1.973.625,73	0,05
1.760.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	7.206.862,43	0,20
1.319.199,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	1.162.891,29	0,03
2.531.200,00	Sinopharm Group	5.996.031,70	0,16
		45.021.100,67	**1,23**
	IDR		
50.106.660,00	Telkom Indonesia Persero	11.630.960,05	0,32
		11.630.960,05	**0,32**
	INR		
1.392.169,00	UPL	8.889.534,39	0,24
		8.889.534,39	**0,24**
	JPY		
324.100,00	Hoya	36.537.062,38	1,00
1.293.100,00	Nippon Telegraph & Telephone	1.425.091,86	0,04
		37.962.154,24	**1,04**
	KRW		
77.245,00	BNK Financial Group	387.476,68	0,01
135.376,00	Cheil Worldwide	1.809.911,95	0,05
8.124,00	DB Insurance	477.718,82	0,01
36.605,00	Hyundai Glovis	4.924.772,47	0,13
25.425,00	Hyundai Mobis	4.233.370,59	0,12
21.850,00	LG	1.318.625,85	0,04
4.086,00	NongShim	1.168.341,36	0,03
142.728,00	Samsung Electronics	7.871.469,51	0,22
61.960,00	Samsung Fire & Marine Insurance	11.448.382,68	0,31
138.499,00	SK Square	5.118.107,02	0,14
354.015,00	SK Telecom	12.460.525,85	0,34
		51.218.702,78	**1,40**
	MXN		
229.300,00	Arca Continental	2.261.558,84	0,06
293.670,00	Coca-Cola Femsa	2.521.976,28	0,07
315.400,00	Fomento Economico Mexicano	3.710.884,71	0,10
466.800,00	Grupo Financiero Banorte	4.239.241,63	0,12
1.266.900,00	Kimberly-Clark de Mexico	2.596.563,40	0,07
		15.330.224,86	**0,42**
	PHP		
22.210,00	PLDT	464.156,55	0,01
		464.156,55	**0,01**
	SEK		
415.310,00	Svenska Handelsbanken A	4.103.661,43	0,11
		4.103.661,43	**0,11**
	SGD		
4.024.600,00	Thai Beverage	1.447.670,94	0,04
		1.447.670,94	**0,04**
	THB		
141.100,00	Advanced Info Service	811.666,78	0,02
198.700,00	Bangkok Bank	824.334,04	0,02
10.158.800,00	Thai Union Group	4.039.472,86	0,11
		5.675.473,68	**0,16**
	TWD		
234.000,00	Hon Hai Precision Industry	720.920,39	0,02
220.000,00	Sinbon Electronics	1.939.318,00	0,05
1.103.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.283.477,95	0,53
		21.943.716,34	**0,60**
	USD		
96.741,00	Accenture	30.833.348,94	0,84
185.634,00	Adobe	100.743.229,15	2,75
64.273,00	Air Products and Chemicals	15.915.883,68	0,44
189.566,00	Akamai Technologies	20.371.655,65	0,56
118.168,00	Alibaba Group Holding ADR	8.256.363,52	0,23
223.371,00	Alphabet	28.331.656,51	0,77
315,00	American Electric Power	23.052,12	0,00
316.293,00	Automatic Data Processing	66.707.143,84	1,82
57.200,00	AutoZone	133.050.036,19	3,64
36.141,00	Baidu ADR	3.903.829,70	0,11
290.225,00	Baxter International	10.178.357,76	0,28
12.030,00	Booking Holdings	38.872.617,81	1,06
62.446,00	Cadence Design Systems	15.449.621,80	0,42
129.010,00	Centene	8.625.179,97	0,24
59.282,00	Chubb	12.072.029,42	0,33
114.180,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.568.270,36	0,04

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

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

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

(*) Bond partially or totally pledged as collateral

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

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

País	
Estados Unidos	43,82
Alemania	9,58
Dinamarca	7,82
Suiza	3,56
Reino Unido	2,57
China	1,61
República de Corea	1,43
Taiwán, provincia de China	1,33
Japón	1,04
Irlanda	0,88
Brasil	0,60
Islas Caimán	0,54
Francia	0,50
México	0,42
Indonesia	0,32
Sudáfrica	0,29
España	0,26
La India	0,24
Tailandia	0,19
Países Bajos	0,17
Suecia	0,11
Hong Kong	0,07
Canadá	0,05
Filipinas	0,01
Total	**77,44**

Sector	
Títulos de deuda pública	10,35
Farmacéuticas	10,25
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	8,69
Alimentos envasados y carnes	3,84
Comercio al por menor de automóviles	3,64
Restaurantes	3,57
Software de aplicaciones	3,25
Bebidas no alcóholicas	2,89
Software de sistemas	2,66
Recursos humanos y servicios de empleo	2,03
Servicios y medios de comunicación interactivos	2,00
Salud administrada	1,80
Ropa al por menor	1,69
Destilerías y vinateros	1,28
Semiconductores	1,26
Artículos personales	1,23
Calzado	1,21
Seguros multiramo	1,11
Transporte aéreo y logística	1,08
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,06
Suministros sanitarios	1,03
Artículos del hogar	0,94
Maquinaria agrícola y de granja	0,92
Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,88
Bancos diversificados	0,80
Seguros de bienes y accidentes	0,71
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,68
Servicios de telecomunicaciones integrados	0,62
Eléctricas	0,57
Servicios e infraestructuras de Internet	0,56
Comercio al por menor generalista	0,55
Gases industriales	0,44
Servicios de telecomunicaciones móviles	0,40
Gestión de activos y bancos depositarios	0,32
Equipos sanitarios	0,32
Corredores de seguros	0,31
Fertilizantes y química agrícola	0,24
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,22
Seguros de vida y de salud	0,20
Electricidad renovable	0,19
Servicios de atención sanitaria	0,18
Equipos eléctricos pesados	0,18
Conglomerados industriales	0,18
Distribuidores del sector sanitario	0,16
Cerveceras	0,15
Compañías de agua	0,15
Promoción inmobiliaria	0,14
Componentes y equipos automovilísticos	0,12
Equipos y componentes eléctricos	0,12
Publicidad	0,05
Componentes electrónicos	0,05
Entretenimiento en casa interactivo	0,05
Sociedades comerciales y distribuidores	0,05
Aparatos domésticos	0,03
Servicios de fabricación de electrónica	0,02
Construcción e ingeniería	0,01
Bancos regionales	0,01
Total	**77,44**

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de permutas de acciones

Subyacente	Divisa	Cantidad de acciones subyacentes	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC						
Accenture	USD	131.146,00	41.798.930,96	1.179.507,09	156.247,72	15/10/2024
Adobe	USD	72.639,00	39.421.051,22	(1.670.066,05)	19.562.659,67	15/10/2024
Advanced Micro Devices	USD	157.866,00	21.464.462,38	2.265.431,38	2.097.286,78	15/10/2024
Air Products and Chemicals	USD	2.558,00	633.435,98	6.782,65	(2.610,56)	15/10/2024
Akamai Technologies	USD	74.628,00	8.019.876,55	273.473,94	182.466,14	15/10/2024
Allianz	EUR	2.951,00	713.994,45	(10.180,95)	182.920,77	16/02/2024
Alphabet	USD	1.143.078,00	144.984.323,24	7.126.137,73	(4.729.606,31)	15/10/2024
American Electric Power	USD	66.978,00	4.901.538,76	(89.096,19)	0,00	15/10/2024
Automatic Data Processing	USD	108.315,00	22.843.958,88	(19.600,98)	709.052,31	15/10/2024
AutoZone	USD	12.557,00	29.208.204,62	(712.949,48)	3.778.370,90	15/10/2024
Booking Holdings	USD	61,00	197.109,70	12.392,62	37.105,62	15/10/2024
Bristol-Myers Squibb	USD	697.448,00	32.423.885,49	183.007,53	(5.783.015,14)	15/10/2024
Cadence Design Systems	USD	183.609,00	45.426.282,05	778.328,06	15.778.297,89	15/10/2024
Centene	USD	185.364,00	12.392.821,17	(60.379,15)	(1.923.391,80)	15/10/2024
Check Point Software Technologies	USD	68.637,00	9.468.949,86	337.844,08	1.807.732,18	15/10/2024
Chubb	USD	19.061,00	3.881.531,54	10.175,52	529.719,56	15/10/2024
Cigna Group/The	USD	199.341,00	53.947.605,05	(517.651,71)	13.327.045,64	15/10/2024
Cisco Systems	USD	940.322,00	42.987.485,57	965.676,32	(5.406.727,61)	15/10/2024
Coca-Cola	USD	1.533.610,00	81.370.693,45	(555.052,49)	3.238.209,57	15/10/2024
Colgate-Palmolive	USD	731.624,00	52.422.461,60	1.026.074,19	(1.121.316,84)	15/10/2024
Comcast	USD	1.050.737,00	41.765.179,52	1.207.415,84	(11.588.830,21)	15/10/2024
Conagra Brands	USD	953.670,00	24.661.498,91	(759.346,35)	(5.147.273,10)	15/10/2024
CVS Health	USD	675.350,00	48.261.982,45	3.189.763,84	(13.110.519,16)	15/10/2024
Deutsche Telekom	EUR	127.029,00	2.762.880,75	(131.475,03)	390.494,93	16/02/2024
Diageo	GBP	2.033.611,00	66.837.639,30	1.039.468,71	(18.919.029,18)	16/02/2024
Duke Energy	USD	31.909,00	2.787.562,39	34.357,32	140.564,33	15/10/2024
eBay	USD	802.613,00	31.757.389,15	1.430.643,87	(23.490.091,65)	15/10/2024
Elevance Health	USD	78.829,00	33.472.368,26	(485.727,01)	3.582.394,53	15/10/2024
Emerson Electric	USD	191.497,00	16.871.211,45	1.325.508,55	181.658,95	15/10/2024
Estee Lauder Cos	USD	190.151,00	25.350.025,64	2.157.522,20	(19.826.318,04)	15/10/2024
Eversource Energy	USD	127.609,00	7.105.553,62	86.596,77	(1.200.436,57)	15/10/2024
Expeditors International of Washington	USD	235.479,00	27.265.877,33	1.617.160,34	(983.550,92)	15/10/2024
Fiserv	USD	96.224,00	11.617.924,86	(41.791,10)	2.888.514,02	15/10/2024
Fortinet	USD	417.482,00	22.354.854,11	2.092.698,41	(2.101.370,87)	15/10/2024
Global Payments	USD	71.220,00	8.255.514,12	347.336,05	1.135.774,50	15/10/2024
Hershey	USD	129.573,00	21.686.946,74	(152.411,23)	(1.068.970,53)	15/10/2024
Hoya	JPY	107.100,00	12.073.802,47	482.952,10	(847.531,53)	17/06/2024
Iberdrola	EUR	2.383.217,00	28.348.366,22	345.566,43	3.547.347,26	16/02/2024
Intuit	USD	20.270,00	11.557.127,94	797.448,06	(367.837,19)	15/10/2024
J M Smucker	USD	54.988,00	6.244.610,82	199.513,09	491.970,90	15/10/2024
Johnson & Johnson	USD	415.591,00	58.818.986,81	511.404,05	(3.940.953,72)	15/10/2024
KDDI	JPY	117.206,00	3.363.059,75	(29.237,48)	924.733,86	17/06/2024
Kenvue	USD	17.961,00	349.079,15	14.463,70	(14.537,82)	15/10/2024
Laboratory Corp of America	USD	27.654,00	5.664.165,74	255.721,93	(575.949,85)	15/10/2024
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	22.746,00	16.747.879,80	(84.160,20)	(372,42)	16/02/2024
Marsh & McLennan Cos	USD	71.952,00	12.301.890,99	(630.849,51)	2.108.282,39	15/10/2024
Mastercard	USD	68.005,00	26.272.253,75	692.848,62	3.349.069,58	15/10/2024
McDonald's	USD	214.162,00	57.243.572,58	1.213.042,09	6.809.531,79	15/10/2024
Medtronic	USD	54.916,00	4.101.308,94	140.122,25	(1.617.013,20)	15/10/2024
Merck	USD	51.344,00	5.057.746,36	209.055,37	1.037.878,28	15/10/2024
Microsoft	USD	366.714,00	125.028.503,75	1.828.261,07	38.958.449,51	15/10/2024
Mondelez International	USD	310.409,00	20.286.683,02	134.813,90	2.032.570,09	15/10/2024
Monster Beverage	USD	1.842.181,00	96.076.106,44	3.967.057,20	16.425.612,66	15/10/2024
NextEra Energy	USD	211.180,00	11.581.270,18	171.970,68	(1.216.466,44)	15/10/2024
NIKE	USD	434.183,00	42.864.374,89	(3.732.119,53)	(1.219.817,74)	15/10/2024
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	21.914.600,00	24.151.510,37	42.051,38	6.685.276,79	17/06/2024
Novo Nordisk B	DKK	348.265,00	32.526.634,26	1.256.955,12	(686.035,92)	08/04/2024
Oracle	USD	1.262,00	120.981,63	(10.482,41)	37.500,75	15/10/2024
PayPal Holdings	USD	275.933,00	15.727.831,47	987.436,68	(342.115,25)	15/10/2024
PepsiCo	USD	222.328,00	34.101.558,59	341.981,18	331.374,75	15/10/2024
Pfizer	USD	602.769,00	15.704.608,54	84.536,01	(10.626.145,39)	15/10/2024
Procter & Gamble	USD	400.745,00	52.899.645,36	25.381,97	(2.769.976,43)	15/10/2024
Public Service Enterprise Group	USD	206.404,00	11.326.821,03	(435.144,15)	(245.165,75)	15/10/2024
Reckitt Benckiser Group	GBP	609.952,00	38.043.609,02	266.008,53	(4.546.091,23)	16/02/2024
Rightmove	GBP	1.024.932,00	6.809.908,47	(49.939,12)	(1.345.317,72)	16/02/2024
Roche Holding	CHF	78.963,00	20.767.384,30	(925.553,99)	(4.397.155,18)	16/02/2024
Ross Stores	USD	186.950,00	23.514.223,22	629.256,24	3.716.138,63	15/10/2024
Royal Bank of Canada	CAD	117.894,00	10.796.777,32	699.344,03	6.922,36	15/07/2024
Sanofi	EUR	136.802,00	12.264.299,30	253.083,70	(9.714,33)	16/02/2024
St James's Place	GBP	5.461.173,00	42.961.853,05	(565.618,12)	(20.475.375,70)	16/02/2024
Starbucks	USD	704.898,00	61.356.485,34	(1.191.829,89)	(3.023.781,40)	15/10/2024
Stryker	USD	67.765,00	18.284.654,95	317.610,12	2.526.347,42	15/10/2024
Sysco	USD	255.041,00	16.848.121,07	(212.303,40)	(257.119,25)	15/10/2024
Texas Roadhouse	USD	298.496,00	33.090.598,91	2.068.837,64	7.096.619,97	15/10/2024
TJX Cos	USD	237.972,00	20.212.116,94	667.492,94	4.947.532,91	15/10/2024
Toronto-Dominion Bank/The	CAD	150.500,00	8.769.408,44	367.788,61	68.231,75	15/07/2024
Toro	USD	288.328,00	25.203.916,11	3.287.127,04	(2.688.870,07)	15/10/2024
Unilever	GBP	373.707,00	16.342.174,60	88.161,74	(535.196,19)	16/02/2024

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de permutas de acciones (continuación)

Subyacente	Divisa	Cantidad de acciones subyacentes	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
UnitedHealth Group	USD	16.077,00	7.641.084,47	(267.659,07)	1.238.250,50	15/10/2024
Verizon Communications	USD	351.080,00	11.915.500,18	(50.825,91)	(5.227.976,04)	15/10/2024
Vinci	EUR	437.305,00	49.791.547,30	(979.563,20)	8.801.819,53	16/02/2024
Visa	USD	216.893,00	51.148.047,94	806.578,21	10.263.844,67	15/10/2024
Waste Management	USD	69.647,00	11.241.701,35	315.717,94	675.652,84	15/10/2024
WW Grainger	USD	24.357,00	18.313.810,56	298.622,29	7.549.635,00	15/10/2024
		55.417.593,00	**2.277.180.614,81**	**38.090.501,22**	**15.957.535,95**	
Contraparte: BofA Securities Europe SA						
Accenture	USD	327.428,00	104.358.046,51	2.399.716,61	731.212,70	15/03/2024
Advanced Micro Devices	USD	111.292,00	15.131.966,02	1.119.767,50	4.052.798,26	15/03/2024
Akamai Technologies	USD	73.368,00	7.884.471,01	(24.562,21)	491.381,23	15/03/2024
Alphabet	USD	1.276.259,00	161.876.571,31	8.753.205,95	5.090.377,65	15/03/2024
Automatic Data Processing	USD	432.063,00	91.123.384,61	(410.483,31)	3.850.180,87	15/03/2024
AutoZone	USD	27.711,00	64.457.160,02	(1.436.699,51)	18.135.526,73	15/03/2024
Bristol-Myers Squibb	USD	45.239,00	2.103.130,49	20.057,10	(374.489,44)	15/03/2024
Cadence Design Systems	USD	290.233,00	71.805.881,61	502.891,97	25.508.499,60	15/03/2024
Check Point Software Technologies	USD	102.794,00	14.181.144,75	599.910,69	2.663.695,38	15/03/2024
Chubb	USD	25.650,00	5.223.298,05	115.810,26	611.827,01	15/03/2024
Cigna Group/The	USD	24.307,00	6.578.197,34	189.142,42	1.739.806,97	15/03/2024
Cisco Systems	USD	372.181,00	17.014.517,76	220.574,16	(2.659.173,56)	15/03/2024
Coca-Cola	USD	1.721.397,00	91.334.346,79	62.301,74	882.255,65	15/03/2024
Colgate-Palmolive	USD	691.204,00	49.526.280,09	1.382.157,84	(1.285.635,96)	15/03/2024
Comcast	USD	306.135,00	12.168.395,36	(152.347,31)	(2.764.086,52)	15/03/2024
eBay	USD	244.945,00	9.691.861,07	438.826,55	(7.409.705,37)	15/03/2024
Elevance Health	USD	154.038,00	65.407.612,21	115.681,81	3.618.709,72	15/03/2024
Estee Lauder Cos	USD	36.526,00	4.869.472,35	122.282,12	(5.895.861,89)	15/03/2024
Expeditors International of Washington	USD	262.258,00	30.366.590,90	835.277,02	1.119.325,13	15/03/2024
Fiserv	USD	194.189,00	23.446.055,16	75.553,09	6.146.330,75	15/03/2024
Hershey	USD	288.547,00	48.294.810,04	853.735,69	(170.970,01)	15/03/2024
Intuit	USD	1.082,00	616.912,31	21.175,95	78.428,37	15/03/2024
Johnson & Johnson	USD	549.739,00	77.805.079,96	626.738,27	(5.420.836,10)	15/03/2024
Marsh & McLennan Cos	USD	613.536,00	104.898.446,04	1.021.449,73	12.746.932,86	15/03/2024
McDonald's	USD	448.699,00	119.933.199,05	3.304.750,14	14.028.472,60	15/03/2024
Medtronic	USD	112.680,00	8.415.315,96	(7.136,81)	(3.718.221,70)	15/03/2024
Merck	USD	101.761,00	10.024.176,68	346.201,01	2.154.748,56	15/03/2024
Meta Platforms	USD	40.725,00	13.151.978,83	810.667,75	4.301.756,87	15/03/2024
Microsoft	USD	664.998,00	226.726.290,61	3.658.331,38	49.886.279,53	15/03/2024
Monster Beverage	USD	1.133.764,00	59.129.711,33	2.615.904,99	11.470.525,14	15/03/2024
NIKE	USD	758.202,00	74.852.895,60	(8.534.231,70)	(17.225.697,88)	15/03/2024
Oracle	USD	121.754,00	11.671.947,43	289.733,10	1.524.238,79	15/03/2024
PepsiCo	USD	689.021,00	105.684.799,06	1.571.057,65	1.912.082,54	15/03/2024
Pfizer	USD	51.983,00	1.354.370,69	101.830,62	(1.117.292,92)	15/03/2024
Procter & Gamble	USD	711.130,00	93.871.476,38	1.241.839,40	(4.066.952,73)	15/03/2024
Public Service Enterprise Group	USD	444,00	24.365,36	(357,55)	(1.236,90)	15/03/2024
Rightmove	GBP	748.596,00	4.973.861,92	173.724,99	(1.568.309,83)	15/03/2024
Ross Stores	USD	302.947,00	38.104.110,09	1.389.740,58	6.652.089,42	15/03/2024
Starbucks	USD	312.737,00	27.221.588,31	(155.632,78)	(996.985,65)	15/03/2024
Stryker	USD	266.310,00	71.856.953,58	1.942.144,95	8.019.067,82	15/03/2024
Texas Roadhouse	USD	488.332,00	54.135.393,27	2.876.439,85	12.545.819,24	15/03/2024
TJX Cos	USD	467.978,00	39.747.642,83	1.939.322,51	9.760.381,46	15/03/2024
Toro	USD	329.067,00	28.765.076,79	2.742.225,00	(2.584.247,83)	15/03/2024
Unilever	GBP	989.212,00	43.258.154,71	506.575,76	(1.511.977,34)	15/03/2024
UnitedHealth Group	USD	124.212,00	59.035.540,50	(656.350,05)	8.142.283,46	15/03/2024
Verizon Communications	USD	157.610,00	5.349.213,81	19.965,07	(2.353.076,98)	15/03/2024
Waste Management	USD	347.254,00	56.050.163,83	1.206.528,56	4.007.584,46	15/03/2024
WW Grainger	USD	111.858,00	84.105.030,24	754.019,27	35.256.766,93	15/03/2024
		17.653.395,00	**2.317.606.888,62**	**35.589.457,82**	**196.004.627,09**	
		73.070.988,00	**4.594.787.503,43**	**73.679.959,04**	**211.962.163,04**	

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de rendimiento total

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

Opciones FX (OTC)

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

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Opciones FX (OTC) (continuación)

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

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

Barclays Bank Ireland PLC percibió en total 125.250.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo y en total 4.974.451,48 EUR netos en concepto de garantías no monetarias de permutas de acciones y permutas de rendimiento total.
BofA Securities Europe SA abonó en total 14.120.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo y percibió en total 14.088.765,46 EUR en concepto de garantías no monetarias de permutas de acciones, contratos de divisas a plazo, opciones FX (OTC) y permutas de rendimiento total.
Citibank Europe PLC abonó en total 2.080.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
Deutsche Bank AG percibió en total 350.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 6.600.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
JP Morgan SE percibió en total 1,570,000.00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo y opciones FX (OTC).

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

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

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
56.900,00	Contemporary Amperex Technology	1.309.818,39	1,91
378.621,00	Hefei Meiya Optoelectronic Technology	1.048.492,21	1,53
543.248,00	NARI Technology	1.709.666,30	2,50
116.065,00	Ningbo Orient Wires & Cables	699.610,66	1,02
25.957,00	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1.063.577,48	1,55
86.809,00	Sungrow Power Supply	1.072.107,43	1,57
145.863,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	604.660,36	0,88
		7.507.932,83	**10,97**
	Total acciones	**7.507.932,83**	**10,97**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**7.507.932,83**	**10,97**
	Total inversiones en valores	**67.332.159,62**	**98,41**
	Saldos bancarios	**1.542.484,15**	**2,25**
	Otros pasivos netos	**-457.595,67**	**(0,67)**
	Total activos netos	**68.417.048,10**	**100,00**

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

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

País	
República de Corea	17,05
Islas Caimán	15,16
Taiwán, provincia de China	15,03
China	12,53
La India	10,21
Hong Kong	7,83
Tailandia	4,29
Singapur	3,85
Malasia	2,87
Indonesia	2,62
Luxemburgo	2,46
Filipinas	2,22
Australia	1,84
Vietnam	0,48
Total	**98,41**

Sector	
Bancos diversificados	13,85
Semiconductores	12,08
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	9,21
Equipos y componentes eléctricos	6,38
Servicios y medios de comunicación interactivos	5,31
Equipos eléctricos pesados	4,42
Alimentos envasados y carnes	4,12
Centros de atención sanitaria	3,45
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	3,08
Seguros de vida y de salud	2,99
Comercio al por menor generalista	2,88
Componentes electrónicos	2,66
Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,46
Maquinaria industrial	2,42
Productos químicos de base	2,19
Farmacéuticas	2,06
Biotecnología	1,84
Fabricantes de autómoviles	1,83
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,80
Componentes y equipos automovilísticos	1,76
Servicios de educación	1,67
Datos y mercados financieros	1,67
Equipos sanitarios	1,55
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,30
Fabricantes de equipos electrónicos	1,26
Artículos personales	1,04
Cerveceras	0,77
Corredores de seguros	0,76
Química especializada	0,61
Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,50
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,48
Total	**98,41**

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	HKD		
1.025.000,00	AIA Group	8.929.703,05	5,20
864.204,00	Alibaba Group Holding	8.364.174,60	4,87
86.800,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	2.978.101,82	1,74
282.430,00	Meituan	2.961.281,89	1,73
287.100,00	Tencent Holdings	10.791.312,42	6,29
		34.024.573,78	**19,83**
	IDR		
3.356.300,00	Bank Mandiri Persero	1.318.803,34	0,77
20.169.356,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	7.499.484,52	4,37
		8.818.287,86	**5,14**
	INR		
112.608,00	Godrej Consumer Products	1.530.782,71	0,89
166.428,00	Havells India	2.735.908,22	1,59
358.140,00	HDFC Bank	7.356.365,93	4,29
458.795,00	HDFC Life Insurance	3.565.549,28	2,08
126.019,00	Hindustan Unilever	4.034.288,99	2,35
589.222,00	ICICI Bank	7.056.750,18	4,11
28.583,00	Info Edge India	1.765.584,50	1,03
150.721,00	Infosys	2.794.579,39	1,63
45.064,00	Pidilite Industries	1.470.349,15	0,86
290.725,00	Varun Beverages	4.321.374,20	2,52
		36.631.532,55	**21,35**
	KRW		
8.586,00	LEENO Industrial	1.350.000,00	0,79
277.478,00	Samsung Electronics	16.912.821,65	9,86
9.594,00	Samsung SDI	3.516.086,65	2,05
23.765,00	SK Hynix	2.611.031,52	1,52
		24.389.939,82	**14,21**
	SGD		
181.400,00	United Overseas Bank	3.907.943,36	2,28
		3.907.943,36	**2,28**
	THB		
1.833.800,00	Central Retail Corp	2.202.762,76	1,28
		2.202.762,76	**1,28**
	TWD		
222.000,00	Chroma ATE	1.540.737,36	0,90
52.000,00	Eclat Textile	952.216,48	0,55
80.000,00	MediaTek	2.645.769,86	1,54
878.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	16.964.663,33	9,89
242.000,00	Unimicron Technology	1.387.791,01	0,81
		23.491.178,04	**13,69**
	USD		
4.505,00	PDD Holdings ADR	657.189,40	0,38
64.805,00	Sea ADR	2.659.597,20	1,55
71.205,00	Trip.com Group ADR	2.558.039,63	1,49
		5.874.826,23	**3,42**
	VND		
4.305.370,00	Military Commercial Joint Stock Bank	3.308.411,64	1,93
		3.308.411,64	**1,93**
	Total acciones	**142.649.456,04**	**83,13**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**142.649.456,04**	**83,13**

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
112.063,00	Contemporary Amperex Technology	2.579.651,64	1,50
1.263.212,00	East Money Information	2.500.704,50	1,46
416.019,00	Glodon	1.005.409,56	0,59
1.128.786,00	NARI Technology	3.552.424,29	2,07
158.489,00	Ningbo Orient Wires & Cables	955.331,88	0,56
504.679,00	Riyue Heavy Industry	880.245,80	0,51
352.080,00	Shenzhen Inovance Technology	3.134.476,07	1,83
189.377,00	Sungrow Power Supply	2.338.841,46	1,36
166.500,00	Zhejiang Weixing New Building Materials	339.704,89	0,20
		17.286.790,09	**10,07**
	TWD		
14.300,00	ASPEED Technology	1.453.739,76	0,85
574.000,00	E Ink Holdings	3.684.462,62	2,15
		5.138.202,38	**2,99**
	Total acciones	**22.424.992,47**	**13,07**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**22.424.992,47**	**13,07**
	Total inversiones en valores	**165.074.448,51**	**96,20**
	Saldos bancarios	**6.905.905,15**	**4,02**
	Otros pasivos netos	**-386.374,15**	**(0,23)**
	Total activos netos	**171.593.979,51**	**100,00**

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

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

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

País	
La India	21,35
Taiwán, provincia de China	16,68
Islas Caimán	16,31
República de Corea	14,21
China	10,07
Hong Kong	6,94
Indonesia	5,14
Singapur	2,28
Vietnam	1,93
Tailandia	1,28
Total	**96,20**

Sector	
Bancos diversificados	17,74
Semiconductores	14,58
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	9,86
Servicios y medios de comunicación interactivos	7,32
Seguros de vida y de salud	7,28
Comercio al por menor generalista	6,54
Equipos y componentes eléctricos	5,02
Componentes electrónicos	5,01
Artículos personales	3,24
Datos y mercados financieros	3,19
Bebidas no alcóholicas	2,52
Maquinaria industrial	2,34
Equipos eléctricos pesados	2,07
Restaurantes	1,73
Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,63
Entretenimiento en casa interactivo	1,55
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,49
Fabricantes de equipos electrónicos	0,90
Química diversificada	0,86
Software de aplicaciones	0,59
Industria textil	0,55
Productos de construcción	0,20
Total	**96,20**

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

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

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

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

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

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

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

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

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

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

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

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

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

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

País	
Dinamarca	17,05
Estados Unidos	16,90
Canadá	11,62
Australia	9,98
Alemania	8,41
Francia	7,22
Suecia	6,62
Reino Unido	4,40
Irlanda	2,83
Austria	1,55
Italia	0,91
República de Corea	0,61
Noruega	0,60
Eslovaquia	0,56
España	0,47
Bélgica	0,46
Islandia	0,39
Finlandia	0,31
Suiza	0,31
Países Bajos	0,29
Estonia	0,20
Japón	0,20
Nueva Zelanda	0,17
Grecia	0,06
Polonia	0,05
Rumanía	0,02
Lituania	0,01
Total	**92,22**

Sector	
Títulos de deuda pública	55,45
Cédulas hipotecarias	25,85
Renta fija privada	8,16
Fondos de renta fija abiertos	2,75
Total	**92,22**

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

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

Subyacente*	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC								
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(445.500,00)	USD	16.977,03	6.912,67	23.889,70	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(742.500,00)	USD	37.750,21	2.065,96	39.816,17	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(544.500,00)	USD	27.774,02	1.424,51	29.198,53	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(2.220.000,00)	USD	32.284,51	7.189,56	39.474,07	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(4.570.000,00)	USD	79.338,64	1.921,04	81.259,68	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Venta	1,00%	(630.000,00)	EUR	9.780,01	2.472,38	12.252,39	20/12/2028
					203.904,42	**21.986,12**	**225.890,54**	
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(1.178.100,00)	USD	24.736,14	38.438,84	63.174,98	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(1.782.000,00)	USD	89.410,34	6.148,45	95.558,79	20/12/2028
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Venta	1,00%	(5.550.000,00)	USD	59.375,26	31.975,95	91.351,21	20/12/2028
					173.521,74	**76.563,24**	**250.084,98**	
Contraparte: BofA Securities Europe SA								
CDX-NAHYS41V1-5Y	Venta	5,00%	(32.320.530,00)	USD	266.814,85	1.466.356,31	1.733.171,16	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(792.000,00)	USD	27.674,48	14.796,10	42.470,58	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(663.300,00)	USD	23.313,37	12.255,74	35.569,11	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(475.200,00)	USD	16.557,26	8.925,09	25.482,35	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(124.800.000,00)	USD	1.700.454,35	518.628,48	2.219.082,83	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(6.210.000,00)	USD	95.358,82	15.061,89	110.420,71	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(1.860.000,00)	USD	29.153,23	3.919,63	33.072,86	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(1.040.000,00)	EUR	52.845,95	29.812,87	82.658,82	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(1.010.000,00)	EUR	70.908,33	9.366,10	80.274,43	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(1.160.000,00)	EUR	87.099,25	5.097,12	92.196,37	20/12/2028

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

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

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

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

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

BNP Paribas SA abonó en total 250.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
BofA Securities Europe SA abonó en total 4.260.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
Citibank Europe PLC abonó en total 300.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
Deutsche Bank AG abonó en total 2.300.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 2.420.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
JP Morgan SE percibió en total 120.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
Morgan Stanley Europe SE abonó en total 300.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

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

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

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

País	
China	78,84
Hong Kong	8,12
Islas Caimán	4,68
Nueva Zelanda	2,40
Reino Unido	2,38
Total	**96,43**

Sector	
Renta fija privada	56,17
Títulos de deuda pública	40,26
Total	**96,43**

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

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	HKD		
1.226.556,00	Alibaba Group Holding	11.871.188,44	9,12
279.000,00	ANTA Sports Products	2.705.651,54	2,08
302.300,00	ASMPT	2.883.231,02	2,22
107.500,00	BeiGene	1.515.237,83	1,16
345.000,00	BYD Electronic International	1.616.535,34	1,24
63.500,00	BYD	1.742.944,38	1,34
1.057.000,00	China Merchants Bank	3.680.687,22	2,83
566.000,00	China Resources Land	2.028.894,59	1,56
4.155.000,00	CMOC Group	2.271.349,29	1,75
373.400,00	H World Group	1.254.840,84	0,96
883.000,00	Haitian International Holdings	2.184.001,08	1,68
744.800,00	Kingsoft	2.297.956,13	1,77
258.000,00	Kuaishou Technology	1.748.923,01	1,34
59.000,00	Li Auto	1.111.091,20	0,85
407.400,00	Meituan	4.271.593,81	3,28
754.000,00	Minth Group	1.523.222,57	1,17
169.600,00	NetEase	3.052.784,80	2,35
592.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.679.144,56	2,06
10.237.000,00	Postal Savings Bank of China	4.888.398,00	3,76
406.100,00	Shenzhou International Group Holdings	4.179.978,62	3,21
165.700,00	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical	2.182.845,04	1,68
3.705.000,00	Sino Biopharmaceutical	1.645.897,21	1,26
311.800,00	Tencent Holdings	11.719.718,61	9,01
106.000,00	Trip.com Group	3.767.127,76	2,89
439.000,00	Wuxi Biologics Cayman	1.663.570,67	1,28
1.010.000,00	Yadea Group Holdings	1.774.028,15	1,36
38.550,00	Yum China Holdings	1.639.490,98	1,26
651.000,00	ZTE	1.453.491,48	1,12
		85.353.824,17	**65,59**
	USD		
31.822,00	Baidu ADR	3.798.910,36	2,92
148.852,00	Kanzhun ADR	2.447.126,88	1,88
134.018,00	KE Holdings ADR	2.195.214,84	1,69
34.113,00	PDD Holdings ADR	4.976.404,44	3,82
141.895,00	Tencent Music Entertainment ADR	1.269.960,25	0,98
		14.687.616,77	**11,29**
	Total acciones	**100.041.440,94**	**76,88**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**100.041.440,94**	**76,88**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
65.519,00	Beijing Huafeng Test & Control Technology	1.134.448,15	0,87
1.195.337,00	China Jushi	1.656.772,61	1,27
119.411,00	China Tourism Group Duty Free	1.409.084,15	1,08
121.980,00	Contemporary Amperex Technology	2.807.937,57	2,16
514.500,00	Hang Zhou Great Star Industrial	1.633.701,81	1,26
447.173,00	Hongfa Technology	1.742.740,15	1,34
105.800,00	Huizhou Desay Sv Automotive	1.932.003,89	1,48
180.400,00	Jiangsu Hengli Hydraulic	1.390.862,07	1,07
276.524,00	Montage Technology	2.291.045,13	1,76
643.224,00	NARI Technology	2.024.302,71	1,56
106.094,00	SG Micro	1.331.522,93	1,02
192.500,00	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	2.896.375,60	2,23
586.294,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	2.430.422,66	1,87
416.100,00	Zhejiang Shuanghuan Driveline	1.526.595,70	1,17
		26.207.815,13	**20,14**
	Total acciones	**26.207.815,13**	**20,14**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**26.207.815,13**	**20,14**
	Total inversiones en valores	**126.249.256,07**	**97,02**
	Saldos bancarios	**3.790.661,98**	**2,91**
	Otros activos netos	**88.641,50**	**0,07**
	Total activos netos	**130.128.559,55**	**100,00**

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

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

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

País	
Islas Caimán	59,85
China	34,66
Estados Unidos	1,26
Hong Kong	1,24
Total	**97,02**

Sector	
Servicios y medios de comunicación interactivos	15,15
Comercio al por menor generalista	12,95
Bancos diversificados	6,59
Ropa, accesorios y artículos de lujo	5,29
Semiconductores	5,01
Maquinaria industrial	4,61
Restaurantes	4,54
Entretenimiento en casa interactivo	4,11
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	3,86
Componentes y equipos automovilísticos	3,83
Equipos y componentes eléctricos	3,50
Equipos de semiconductores	3,09
Biotecnología	2,84
Equipos de comunicaciones	2,36
Fabricantes de autómoviles	2,19
Seguros de vida y de salud	2,06
Metales diversificados y minería	1,75
Servicios inmobiliarios	1,69
Equipos eléctricos pesados	1,56
Promoción inmobiliaria	1,56
Fabricantes de motocicletas	1,36
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,28
Materiales de construcción	1,27
Aparatos domésticos	1,26
Farmacéuticas	1,26
Tiendas especializadas	1,08
Cine y ocio	0,98
Total	**97,02**

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

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

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

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

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

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

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

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

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

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

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

País	
Estados Unidos	24,73
Alemania	22,25
Dinamarca	17,12
Francia	6,41
Australia	5,42
Canadá	5,32
Suecia	2,45
Reino Unido	1,76
Eslovaquia	1,64
Austria	1,39
Irlanda	1,17
República de Corea	1,02
Japón	0,76
Islandia	0,60
Polonia	0,41
Países Bajos	0,39
Italia	0,36
Noruega	0,33
Bélgica	0,21
Estonia	0,21
Suiza	0,21
España	0,20
Finlandia	0,19
Nueva Zelanda	0,17
Grecia	0,03
Lituania	0,01
Total	**94,75**

Sector	
Títulos de deuda pública	58,94
Cédulas hipotecarias	23,84
Renta fija privada	10,87
Fondos de renta fija abiertos	1,10
Total	**94,75**

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

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

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

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

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

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

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

País	
Dinamarca	83,10
Suecia	6,47
Noruega	5,20
Total	**94,77**

Sector	
Cédulas hipotecarias redimibles	76,65
Cédulas hipotecarias	12,36
Renta fija privada	5,20
Títulos de deuda pública	0,57
Total	**94,77**

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

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

Permutas de tipos de interés

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

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

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

Sector	
Títulos de deuda pública	80,15
Renta fija privada	15,44
Total	**95,59**

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
430.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	426.990,00	0,52
500.000,00	Liquid Telecommunications Fi 5.5% 04-09-2026	293.112,50	0,36
650.000,00	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 04-02-2039	504.667,00	0,62
775.000,00	Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13-01-2032	315.244,15	0,39
200.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	150.442,47	0,18
350.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	263.275,79	0,32
750.000,00	Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27-04-2029	762.834,00	0,93
600.000,00	MEGlobal Canada ULC 5% 18-05-2025	593.970,00	0,73
200.000,00	Meituan 3.05% 28-10-2030	168.749,74	0,21
200.000,00	Meituan 3.05% 28-10-2030	168.749,74	0,21
750.000,00	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	691.768,95	0,85
625.000,00	Metinvest BV 7.75% 17-10-2029	381.838,75	0,47
365.000,00	Mexico Remittances Funding F 4.875% 15-01-2028	275.235,68	0,34
400.000,00	MGM China Holdings Ltd 4.75% 01-02-2027	380.784,00	0,47
200.000,00	MGM China Holdings Ltd 5.375% 15-05-2024	199.412,03	0,24
600.000,00	MHP Lux SA 6.95% 03-04-2026	466.500,00	0,57
600.000,00	Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	527.184,00	0,64
600.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	514.040,38	0,63
475.000,00	MV24 Capital BV 6.748% 01-06-2034	358.911,48	0,44
800.000,00	Nbk Tier 2 Ltd 2.500% MULTI 24-11-2030	749.160,00	0,92
460.000,00	Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	455.597,80	0,56
400.000,00	Nexa Resources SA 6.5% 18-01-2028	409.589,60	0,50
250.000,00	Nickel Industries Ltd 11.25% 21-10-2028	262.251,25	0,32
230.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 4% 04-10-2027	218.421,46	0,27
375.000,00	Pampa Energia SA 9.125% 15-04-2029	367.048,13	0,45
715.000,00	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	441.551,83	0,54
390.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	364.013,64	0,45
150.000,00	Petroleos Mexicanos 6.7% 16-02-2032	124.690,04	0,15
250.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	177.603,83	0,22
500.000,00	Power Finance Corp Ltd 3.75% 06-12-2027	474.866,68	0,58
200.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	131.333,42	0,16
370.000,00	Prosus NV 4.193% 19-01-2032	319.265,69	0,39
320.000,00	Prosus NV 4.987% 19-01-2052	241.398,27	0,30
400.000,00	REC Ltd 5.625% 11-04-2028	405.926,59	0,50
550.000,00	ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	488.602,53	0,60
400.000,00	Resorts World Las Vegas LLC 8.45% 27-07-2030	409.900,00	0,50
700.000,00	Sands China Ltd 4.625% 18-06-2030	639.477,16	0,78
600.000,00	Sands China Ltd 5.65% 08-08-2028	593.050,92	0,73
350.000,00	SEPLAT Energy PLC 7.75% 01-04-2026	322.700,00	0,39
650.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.875% 24-03-2026	625.895,82	0,77
500.000,00	Shriram Finance Ltd 4.4% 13-03-2024	496.915,00	0,61
500.000,00	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	488.088,15	0,60
550.000,00	Silknet JSC 8.375% 31-01-2027	550.000,00	0,67
575.000,00	Simpar Europe SA 5.2% 26-01-2031	498.640,00	0,61
650.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 5.375% 04-04-2032	605.096,38	0,74
65.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	68.802,50	0,08
1.400.000,00	Sovcombank Via SovCom Capital DAC Perpetual	14,00	0,00
925.000,00	Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	938.855,84	1,15
300.000,00	Standard Chartered PLC 6.187% MULTI 06-07-2027	304.819,16	0,37
600.000,00	Standard Chartered PLC 6.296% MULTI 06-07-2034	629.880,12	0,77
300.000,00	Studio City Finance Ltd 6% 15-07-2025	292.763,10	0,36
300.000,00	Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	275.948,92	0,34
600.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	478.339,17	0,58
325.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	333.043,75	0,41
600.000,00	Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18-11-2031	444.486,12	0,54
1.905.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	1.764.516,92	2,16
830.000,00	Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	678.778,61	0,83
500.000,00	Tongyang Life Insuranc 5.250% MULTI Perp FC2025	460.000,00	0,56
75.000,00	Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	30.565,97	0,04
410.000,00	Trust Fibra Uno 4.869% 15-01-2030	372.113,70	0,45
265.000,00	Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	214.411,37	0,26
145.000,00	Trust Fibra Uno 6.95% 30-01-2044	125.142,86	0,15
725.000,00	Tullow Oil PLC 10.25% 15-05-2026	647.584,50	0,79
240.000,00	Tullow Oil PLC 7% 01-03-2025	222.473,03	0,27
435.000,00	Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	430.770,06	0,53
265.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	252.031,43	0,31
250.000,00	Turkiye Ihracat Kredi Bankas 9% 28-01-2027	260.647,50	0,32
370.000,00	Turkiye Sinai Kalkinma Banka 9.375% 19-10-2028	398.675,00	0,49
400.000,00	Ulker Biskuvi Sanayi AS 6.95% 30-10-2025	394.416,00	0,48
450.000,00	United Overseas Bank Lt 3.750% MULTI 15-04-2029	447.718,49	0,55
475.000,00	Uzauto Motors AJ 4.85% 04-05-2026	422.419,40	0,52
900.000,00	VF Ukraine PAT via VFU Fundi 6.2% 11-02-2025	704.475,00	0,86
645.000,00	WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	668.574,75	0,82
600.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	636.750,00	0,78
215.000,00	YPF SA MULTI 12-02-2026	151.468,23	0,19
170.000,00	YPF SA MULTI 30-06-2029	163.941,95	0,20
450.000,00	ZhongAn Online P&C Insurance 3.5% 08-03-2026	404.745,75	0,49
		66.856.448,13	**81,74**
	Total bonos	**66.856.448,13**	**81,74**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**66.856.448,13**	**81,74**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	USD		
427.571,00	ABRA Global Finance 02-03-2028	323.066,88	0,40
500.000,00	Agrosuper SA 4.6% 20-01-2032	430.661,15	0,53
480.000,00	Amaggi Luxembourg Internatio 5.25% 28-01-2028	460.932,38	0,56

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

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

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

Sector	
Renta fija privada	91,01
Títulos de deuda pública	3,85
Otros	0,21
Total	**95,06**

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

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

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

Sector	
Títulos de deuda pública	64,72
Renta fija privada	18,40
Fondos de renta fija abiertos	8,62
Total	**91,74**

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
8.991.000,00	TRY	294.826,39	USD	1.950,32	26/01/2024
108.056,53	USD	100.000,00	EUR	(2.573,59)	26/01/2024
859.611,88	USD	13.433.662.000,00	IDR	(11.704,43)	26/01/2024
367.287,81	USD	6.742.000,00	ZAR	2.364,36	26/01/2024
				(9.963,34)	
Contraparte: JP Morgan SE					
1.595.000,00	PEN	425.446,79	USD	3.554,69	26/01/2024
21.461.000,00	PHP	386.577,32	USD	819,86	26/01/2024
1.038.914,79	USD	16.181.144.000,00	IDR	(10.619,55)	26/01/2024
				(6.245,00)	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
509.344,36	USD	470.000,00	EUR	(10.623,37)	26/01/2024
				(10.623,37)	
Contraparte: Societe Generale SA					
2.702.000,00	BRL	546.674,81	USD	8.413,92	26/01/2024
323.728.000,00	COP	80.869,53	USD	2.280,49	26/01/2024
3.083.964.000,00	IDR	199.235,35	USD	800,49	26/01/2024
500.000,00	PLN	124.397,80	USD	2.917,72	26/01/2024
8.897.000,00	TRY	293.052,80	USD	626,59	26/01/2024
122.713,58	USD	492.603.000,00	COP	(3.810,81)	26/01/2024
79.810,00	USD	1.394.000,00	MXN	(2.046,26)	26/01/2024
116.460,37	USD	539.000,00	RON	(3.198,26)	26/01/2024
28.941.788,00	ZAR	1.524.728,72	USD	41.584,27	26/01/2024
				47.568,15	
Contraparte: UBS Europe SE					
1.901.000,00	CZK	84.083,16	USD	800,69	26/01/2024
82.081,62	USD	1.523.000,00	ZAR	(349,94)	26/01/2024
				450,75	
				(100.243,90)	
				3.429.893,64	

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

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

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

Permutas de tipos de interés

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

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

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés (continuación)

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	EUR		
26.472.000,00	Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	23.116.572,08	2,01
4.561.000,00	Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	4.164.990,33	0,36
260.000,00	Hungary Government Internati 1.625% 28-04-2032	234.191,12	0,02
12.150.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	10.339.389,75	0,90
2.500.000,00	Hungary Government Internati 5% 22-02-2027	2.886.437,03	0,25
5.000.000,00	Indonesia Government Interna 1.3% 23-03-2034	4.350.785,58	0,38
11.100.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	9.813.562,61	0,85
2.300.000,00	Morocco Government Internati 2% 30-09-2030	2.193.815,70	0,19
380.000,00	Prosus NV 2.031% 03-08-2032	322.100,17	0,03
2.270.000,00	Ukraine Government International Bond 20-06-2028	619.694,66	0,05
170.000,00	Ukraine Government International Bond 27-01-2032	39.455,64	0,00
		58.080.994,67	**5,06**
	PEN		
4.000.000,00	Inter-American Development B 3.05% 07-02-2025	1.044.870,63	0,09
		1.044.870,63	**0,09**
	USD		
5.000.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	4.916.047,00	0,43
4.420.000,00	AES Andes SA 6.350% MULTI 07-10-2079	4.161.076,40	0,36
1.600.000,00	Africa Finance Corp 2.875% 28-04-2028	1.404.000,00	0,12
3.245.000,00	Africa Finance Corp 3.125% 16-06-2025	3.106.201,62	0,27
4.950.000,00	AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	4.783.594,37	0,42
10.700.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	10.758.143,80	0,94
5.300.000,00	Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033	5.173.944,80	0,45
6.400.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057	5.223.608,77	0,45
5.150.000,00	Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	4.211.955,88	0,37
1.738.590,00	Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	700.651,77	0,06
11.331.273,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	4.588.979,85	0,40
22.157.786,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	7.652.773,26	0,67
7.600.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	2.617.601,27	0,23
1.405.547,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	493.227,13	0,04
5.400.000,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	4.728.431,16	0,41
10.765.000,00	Banco General SA 4.125% 07-08-2027	10.076.901,20	0,88
4.950.000,00	Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	4.947.899,22	0,43
500.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 1.875% 18-09-2025	472.269,80	0,04
4.600.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	4.183.884,46	0,36
1.000.000,00	Brazilian Government Interna 4.5% 30-05-2029	966.600,00	0,08
5.500.000,00	Brazilian Government Interna 6.25% 18-03-2031	5.715.056,55	0,50
200.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	235.180,00	0,02
4.900.000,00	CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026	4.236.540,00	0,37
4.250.000,00	Cemex SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2028	4.533.152,00	0,39
10.250.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-01-2032	8.817.357,50	0,77
4.000.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	3.316.720,00	0,29
4.216.000,00	Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041	3.216.470,72	0,28
7.250.000,00	Chile Government Internation 3.1% 22-01-2061	4.870.477,50	0,42
5.850.000,00	Chile Government Internation 3.25% 21-09-2071	3.931.785,00	0,34
7.650.000,00	Chile Government Internation 3.5% 15-04-2053	5.794.492,50	0,50
2.300.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	1.755.981,00	0,15
1.000.000,00	Chile Government Internation 4% 31-01-2052	825.450,00	0,07
2.950.000,00	Chile Government Internation 4.34% 07-03-2042	2.647.595,50	0,23
2.500.000,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	2.489.062,50	0,22
5.700.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	4.939.464,96	0,43
4.450.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	4.169.516,50	0,36
5.920.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	5.004.087,20	0,44
6.245.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	5.696.564,10	0,50
8.400.000,00	Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	9.193.800,00	0,80
4.100.000,00	Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	4.731.400,00	0,41
5.037.000,00	Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	4.764.079,73	0,41
1.300.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	1.286.041,00	0,11
5.900.000,00	Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	6.060.839,90	0,53
3.200.000,00	Costa Rica Government Intern 6.55% 03-04-2034	3.326.000,00	0,29
3.100.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	3.298.400,00	0,29
1.600.000,00	Costa Rica Government Intern 7.3% 13-11-2054	1.740.000,00	0,15
3.980.000,00	CT Trust 5.125% 03-02-2032	3.484.491,19	0,30
1.200.000,00	Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	1.200.316,00	0,10
5.620.000,00	Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	5.194.847,00	0,45
2.400.000,00	Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	2.191.440,00	0,19
4.050.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	3.513.375,00	0,31
1.700.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1.710.285,00	0,15
2.110.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	2.119.284,00	0,18
4.050.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	3.872.812,50	0,34
5.790.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	5.782.762,50	0,50
1.500.000,00	Dominican Republic Internati 7.05% 03-02-2031	1.579.125,00	0,14
2.200.000,00	Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024	2.190.509,20	0,19
1.649.031,00	Ecuador Government Internati 31-07-2030	474.869,20	0,04
6.371.456,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	2.978.815,41	0,26
13.417.549,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	4.832.906,82	0,42
4.759.110,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	1.522.915,20	0,13
40.168.000,00	Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	36.644.061,36	3,19
6.050.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	4.833.980,25	0,42
4.050.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	3.997.031,27	0,35
5.100.000,00	First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	5.141.989,83	0,45
3.050.000,00	Ghana Government International Bond 07-05-2042	1.317.295,00	0,11
6.450.000,00	Ghana Government International Bond 11-02-2027	2.897.920,50	0,25
1.761.000,00	Ghana Government International Bond 11-02-2035	775.544,40	0,07
6.200.000,00	Ghana Government International Bond 16-05-2029	2.718.613,20	0,24

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

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

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

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	USD		
1.970.000,00	Lebanon Government International Bond 04-10-2022 DEFAULTED	120.749,18	0,01
2.100.000,00	Lebanon Government International Bond 12-04-2021 DEFAULTED	129.969,00	0,01
2.085.000,00	Lebanon Government International Bond 26-05-2023 DEFAULTED	127.706,25	0,01
2.076.000,00	Lebanon Government International Bond 27-01-2023 DEFAULTED	127.155,00	0,01
1.350.000,00	Sri Lanka Government International Bond 18-04-2023 DEFAULTED	694.406,25	0,06
		1.199.985,68	**0,10**
	Total bonos	**1.199.985,68**	**0,10**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**1.199.985,68**	**0,10**
	Total inversiones en valores	**1.089.450.070,11**	**94,84**
	Saldos bancarios	**21.795.596,56**	**1,90**
	Otros activos netos	**37.469.787,02**	**3,26**
	Total activos netos	**1.148.715.453,69**	**100,00**

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

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

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

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

Sector	
Títulos de deuda pública	71,16
Renta fija privada	23,68
Total	**94,84**

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

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	EUR		
800.000,00	Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	730.539,85	1,08
		730.539,85	**1,08**
	USD		
1.100.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	1.081.530,34	1,59
200.000,00	Africa Finance Corp 2.875% 28-04-2028	175.500,00	0,26
800.000,00	Africa Finance Corp 3.125% 16-06-2025	765.781,60	1,13
600.000,00	AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	579.829,62	0,85
500.000,00	AIA Group Ltd 4.875% 11-03-2044	486.421,74	0,72
700.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	703.803,80	1,04
350.000,00	Akbank TAS 6.800% MULTI 22-06-2031	348.545,04	0,51
200.000,00	Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033	195.243,20	0,29
400.000,00	Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22-10-2029	374.501,60	0,55
600.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 4.2% 06-12-2047	490.022,48	0,72
700.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057	571.332,21	0,84
1.100.000,00	Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	899.641,06	1,32
400.462,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	138.310,07	0,20
700.000,00	Axiata SPV2 Bhd 2.163% 19-08-2030	594.607,12	0,88
200.000,00	Axiata Spv5 Labuan Ltd 3.064% 19-08-2050	137.617,89	0,20
400.000,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	350.254,16	0,52
1.300.000,00	Banco General SA 4.125% 07-08-2027	1.216.904,00	1,79
1.650.000,00	Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	1.649.299,74	2,43
1.300.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	1.182.402,13	1,74
900.000,00	CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026	778.140,00	1,15
800.000,00	Cemex SAB de CV 5.125% MULTI Perp FC2026	759.548,72	1,12
300.000,00	China Resources Land L 3.750% MULTI Perp FC2024	292.620,00	0,43
900.000,00	CIMB Bank Bhd 2.125% 20-07-2027	821.663,57	1,21
700.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	606.600,96	0,89
900.000,00	Colombia Government Internat 4.125% 22-02-2042	649.278,00	0,96
800.000,00	Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	756.653,52	1,11
500.000,00	CT Trust 5.125% 03-02-2032	437.750,15	0,64
800.000,00	Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	800.210,66	1,18
300.000,00	Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024	298.705,80	0,44
500.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	399.502,50	0,59
600.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	592.152,78	0,87
800.000,00	First Abu Dhabi Bank PJ 6.320% MULTI 04-04-2034	825.114,40	1,21
400.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025	383.485,97	0,56
800.000,00	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026	783.760,00	1,15
700.000,00	Genneia SA 8.75% 02-09-2027	552.733,38	0,81
900.000,00	GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	825.750,00	1,22
700.000,00	Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	569.784,60	0,84
900.000,00	Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	897.450,30	1,32
300.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10-11-2047	268.179,24	0,39
500.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 4.875% 27-06-2044	468.197,40	0,69
400.000,00	Grupo Energia Bogota SA ESP 4.875% 15-05-2030	378.790,48	0,56
1.200.000,00	Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	1.150.096,80	1,69
400.000,00	IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026	349.194,00	0,51
400.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	325.316,00	0,48
400.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	357.584,00	0,53
400.000,00	Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	388.072,88	0,57
300.000,00	Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	287.610,39	0,42
200.000,00	Itau Unibanco Holding S 4.500% MULTI 21-11-2029	196.349,54	0,29
1.400.000,00	Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031	1.287.402,89	1,89
400.000,00	Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	404.050,40	0,59
1.000.000,00	Kookmin Bank 2.5% 04-11-2030	830.970,72	1,22
200.000,00	LG Chem Ltd 1.375% 07-07-2026	182.167,30	0,27
500.000,00	LG Chem Ltd 2.375% 07-07-2031	413.562,47	0,61
400.000,00	LG Energy Solution Ltd 5.75% 25-09-2028	411.869,74	0,61
400.000,00	MAF Global Securities 7.875% MULTI Perp FC2027	408.806,00	0,60
800.000,00	MAF Sukuk Ltd 5% 01-06-2033	781.009,60	1,15
800.000,00	Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	670.036,00	0,99
700.000,00	Mirae Asset Securities Co Lt 6.875% 26-07-2026	715.011,00	1,05
500.000,00	MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026	505.490,00	0,74
400.000,00	Network i2i Ltd 3.975% MULTI Perp FC2026	373.412,00	0,55
900.000,00	Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	891.387,00	1,31
800.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	779.932,40	1,15
700.000,00	Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028	701.353,48	1,03
200.000,00	PLDT Inc 2.5% 23-01-2031	165.276,87	0,24
300.000,00	PLDT Inc 3.45% 23-06-2050	207.781,08	0,31
700.000,00	Prosus NV 3.68% 21-01-2030	611.319,76	0,90
1.700.000,00	Prosus NV 3.832% 08-02-2051	1.072.810,87	1,58
700.000,00	PT Tower Bersama Infrastruct 2.8% 02-05-2027	636.668,74	0,94
900.000,00	Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	818.046,18	1,20
200.000,00	ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	191.530,00	0,28
600.000,00	ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	533.020,94	0,78
900.000,00	Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032	767.052,00	1,13
500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027	471.196,16	0,69
500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032	462.165,46	0,68
1.000.000,00	Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025	958.750,28	1,41
800.000,00	SK Hynix Inc 1.5% 19-01-2026	736.281,77	1,08
500.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 3.5% 10-09-2051	345.403,90	0,51
600.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	635.100,00	0,93
750.000,00	Standard Bank Group Ltd 5.950% MULTI 31-05-2029	747.453,75	1,10
1.100.000,00	Standard Chartered PLC 3.265% MULTI 18-02-2036	900.418,96	1,33
850.000,00	Standard Chartered PLC 6.301% MULTI 09-01-2029	870.406,26	1,28
900.000,00	Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	826.016,60	1,22
1.100.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	876.955,15	1,29

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

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

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

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

Sector	
Renta fija privada	93,50
Títulos de deuda pública	2,92
Total	**96,41**

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

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	BRL		
42.836.491,00	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	39.297.102,53	1,93
6.351.740,00	Itau Unibanco Holding	44.481.035,66	2,18
5.210.024,00	Raia Drogasil	31.577.204,91	1,55
2.275.800,00	WEG	17.316.685,50	0,85
		132.672.028,60	**6,50**
	GBP		
1.586.908,00	Antofagasta	34.243.497,35	1,68
		34.243.497,35	**1,68**
	HKD		
4.631.088,00	AIA Group	40.345.600,63	1,98
9.034.560,00	Alibaba Group Holding	87.440.739,97	4,28
499.500,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	17.137.809,41	0,84
3.556.630,00	Meituan	37.291.307,55	1,83
2.730.900,00	Tencent Holdings	102.647.144,15	5,03
		284.862.601,71	**13,96**
	HUF		
1.186.513,00	OTP Bank Nyrt	54.065.198,76	2,65
		54.065.198,76	**2,65**
	IDR		
154.706.684,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	57.523.918,03	2,82
		57.523.918,03	**2,82**
	INR		
1.855.676,00	Havells India	30.505.439,12	1,49
4.015.086,00	HDFC Bank	82.471.775,94	4,04
2.784.105,00	HDFC Life Insurance	21.636.817,27	1,06
973.690,00	Hindustan Unilever	31.171.068,19	1,53
6.105.459,00	ICICI Bank	73.121.334,39	3,58
410.212,00	Info Edge India	25.338.975,97	1,24
2.682.818,00	Varun Beverages	39.877.755,59	1,95
		304.123.166,47	**14,90**
	KRW		
2.459.098,00	Samsung Electronics	149.886.787,02	7,34
144.807,00	Samsung SDI	53.070.039,60	2,60
294.497,00	SK Hynix	32.356.025,70	1,59
		235.312.852,32	**11,53**
	MXN		
6.708.900,00	Grupo Financiero Banorte	67.336.341,84	3,30
13.767.600,00	Wal-Mart de Mexico	58.367.639,70	2,86
		125.703.981,54	**6,16**
	PLN		
4.053.449,00	Allegro.eu	34.251.153,57	1,68
		34.251.153,57	**1,68**
	THB		
23.346.400,00	Central Retail Corp	28.043.723,72	1,37
		28.043.723,72	**1,37**
	TWD		
1.044.000,00	MediaTek	34.527.296,72	1,69
10.132.560,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	195.780.716,51	9,59
		230.308.013,23	**11,28**
	USD		
40.041,00	MercadoLibre	63.505.026,00	3,11
865.817,00	Sea ADR	35.533.129,68	1,74
830.747,00	Trip.com Group ADR	29.844.585,98	1,46
1.372.619,00	XP	36.161.647,56	1,77
		165.044.389,22	**8,09**
	VND		
42.039.835,00	Military Commercial Joint Stock Bank	32.305.023,60	1,58
		32.305.023,60	**1,58**
	ZAR		
452.372,00	Capitec Bank Holdings	49.731.101,37	2,44
2.815.578,00	Mr Price Group	23.952.843,41	1,17
		73.683.944,78	**3,61**
	Total acciones	**1.792.143.492,90**	**87,81**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**1.792.143.492,90**	**87,81**

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
1.104.904,00	Contemporary Amperex Technology	25.434.509,33	1,25
12.822.185,00	East Money Information	25.383.305,24	1,24
5.469.982,00	Glodon	13.219.521,65	0,65
11.642.666,00	NARI Technology	36.640.859,69	1,80
12.075.333,00	Riyue Heavy Industry	21.061.429,35	1,03
5.436.848,00	Shenzhen Inovance Technology	48.402.834,48	2,37
2.194.710,00	Sungrow Power Supply	27.105.080,07	1,33
		197.247.539,81	**9,66**
	TWD		
165.468,00	ASPEED Technology	16.821.497,21	0,82
4.610.000,00	E Ink Holdings	29.591.241,59	1,45
		46.412.738,80	**2,27**
	Total acciones	**243.660.278,61**	**11,94**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**243.660.278,61**	**11,94**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Acciones		
	USD		
22.821.545,00	Sberbank of Russia PJSC	22.821,55	0,00
		22.821,55	**0,00**
	Total acciones	**22.821,55**	**0,00**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**22.821,55**	**0,00**
	Total inversiones en valores	**2.035.826.593,06**	**99,75**
	Saldos bancarios	**9.785.760,92**	**0,48**
	Otros pasivos netos	**-4.730.493,82**	**(0,23)**
	Total activos netos	**2.040.881.860,16**	**100,00**

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

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

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

País	
Islas Caimán	16,12
La India	14,90
Taiwán, provincia de China	13,56
República de Corea	11,53
China	9,66
Brasil	6,50
México	6,16
Sudáfrica	3,61
Estados Unidos	3,11
Hong Kong	2,82
Indonesia	2,82
Hungría	2,65
Luxemburgo	1,68
Reino Unido	1,68
Vietnam	1,58
Tailandia	1,37
Total	**99,75**

Sector	
Bancos diversificados	22,59
Semiconductores	13,69
Comercio al por menor generalista	10,45
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	7,34
Servicios y medios de comunicación interactivos	6,27
Equipos y componentes eléctricos	4,92
Componentes electrónicos	4,05
Maquinaria industrial	3,40
Seguros de vida y de salud	3,04
Hipermercados y supermercados	2,86
Datos y mercados financieros	2,08
Bebidas no alcóholicas	1,95
Salud administrada	1,93
Restaurantes	1,83
Equipos eléctricos pesados	1,80
Banca de inversión y corretaje	1,77
Entretenimiento en casa interactivo	1,74
Cobre	1,68
Medicamentos al por menor	1,55
Artículos personales	1,53
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,46
Ropa al por menor	1,17
Software de aplicaciones	0,65
Total	**99,75**

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

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

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

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	TWD		
1.600,00	ASPEED Technology	162.656,20	0,96
44.000,00	E Ink Holdings	282.432,67	1,66
		445.088,87	**2,62**
	Total acciones	**445.088,87**	**2,62**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**445.088,87**	**2,62**
	Total inversiones en valores	**16.778.696,37**	**98,74**
	Saldos bancarios	**166.019,02**	**0,98**
	Otros activos netos	**47.997,48**	**0,28**
	Total activos netos	**16.992.712,87**	**100,00**

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

Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

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

País	
La India	21,24
Taiwán, provincia de China	15,16
República de Corea	13,62
Brasil	8,21
México	6,81
Sudáfrica	5,37
Islas Caimán	4,52
Indonesia	3,88
Hungría	3,64
Estados Unidos	3,49
Reino Unido	3,18
Luxemburgo	2,99
Bermudas	2,64
Vietnam	2,31
Tailandia	1,68
Total	**98,74**

Sector	
Bancos diversificados	30,70
Semiconductores	14,73
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	9,10
Comercio al por menor generalista	8,16
Componentes electrónicos	4,38
Bebidas no alcóholicas	3,56
Equipos y componentes eléctricos	3,53
Cobre	3,18
Hipermercados y supermercados	3,00
Banca de inversión y corretaje	2,44
Artículos personales	2,40
Salud administrada	2,24
Medicamentos al por menor	2,10
Ropa al por menor	2,08
Entretenimiento en casa interactivo	2,08
Seguros de vida y de salud	2,08
Servicios y medios de comunicación interactivos	1,68
Química diversificada	0,73
Fabricantes de equipos electrónicos	0,57
Total	**98,74**

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

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	BRL		
5.755.000,00	African Development Bank 24-02-2042	286.845,32	0,44
4.000,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-07-2025	717.962,88	1,10
2.000,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-07-2026	327.579,31	0,50
1.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	206.652,41	0,32
1.802,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	362.750,50	0,56
2.500.000,00	European Investment Bank 4.75% 29-10-2025	485.748,19	0,74
8.710.000,00	International Bank for Recon 5% 22-01-2026	1.688.654,28	2,59
5.000.000,00	International Bank for Recon 5.75% 14-01-2028	928.295,89	1,42
		5.004.488,78	**7,66**
	CLP		
325.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-10-2028	362.857,79	0,56
110.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5.3% 01-11-2037	125.865,75	0,19
130.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5.8% 01-06-2024	147.129,98	0,23
145.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	179.296,24	0,27
250.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 7% 01-05-2034	322.285,67	0,49
		1.137.435,43	**1,74**
	CNH		
9.000.000,00	Asian Development Bank 2.45% 24-01-2027	1.268.602,25	1,94
10.000.000,00	Asian Development Bank 2.5% 15-02-2027	1.414.438,28	2,17
25.100.000,00	European Bank for Reconstruc 2% 21-01-2025	3.524.345,71	5,40
4.374.000,00	European Bank for Reconstruc 2.75% 27-04-2032	625.523,82	0,96
13.000.000,00	European Investment Bank 2.7% 22-04-2024	1.824.428,14	2,79
25.000.000,00	International Bank for Recon 2.25% 19-01-2029	3.468.729,94	5,31
		12.126.068,14	**18,57**
	COP		
10.604.600.000,00	Colombian TES 7% 26-03-2031	2.363.030,90	3,62
3.250.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	803.138,62	1,23
		3.166.169,52	**4,85**
	CZK		
7.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.25% 10-02-2027	279.850,14	0,43
5.660.000,00	Czech Republic Government Bo 1% 26-06-2026	234.834,08	0,36
16.800.000,00	Czech Republic Government Bo 1.5% 24-04-2040	540.603,09	0,83
19.400.000,00	Czech Republic Government Bo 1.75% 23-06-2032	747.397,73	1,14
2.050.000,00	Czech Republic Government Bo 2.4% 17-09-2025	88.620,01	0,14
8.560.000,00	Czech Republic Government Bo 2.5% 25-08-2028	363.269,46	0,56
4.000.000,00	Czech Republic Government Bo 2.75% 23-07-2029	170.058,15	0,26
5.150.000,00	Czech Republic Government Bo 4.9% 14-04-2034	252.796,46	0,39
7.400.000,00	Czech Republic Government Bo 5% 30-09-2030	356.005,13	0,55
		3.033.434,25	**4,65**
	DOP		
8.400.000,00	Dominican Republic Internati 11.25% 15-09-2035	156.335,92	0,24
		156.335,92	**0,24**
	HUF		
332.520.000,00	Hungary Government Bond 3% 21-08-2030	828.844,60	1,27
35.060.000,00	Hungary Government Bond 3% 25-04-2041	68.670,26	0,11
150.000.000,00	Hungary Government Bond 3.25% 22-10-2031	369.503,55	0,57
301.940.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	863.079,13	1,32
		2.130.097,54	**3,26**
	IDR		
7.792.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	499.918,77	0,77
8.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	554.054,04	0,85
8.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15-06-2043	573.400,82	0,88
8.104.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040	562.225,04	0,86
10.279.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	750.694,76	1,15
5.567.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	404.391,19	0,62
9.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	654.287,20	1,00
17.000.000.000,00	Inter-American Development B 5.1% 17-11-2026	1.087.328,70	1,67
12.211.000.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 6.625% 15-09-2029	795.992,40	1,22
		5.882.292,92	**9,01**
	MXN		
19.400.000,00	International Bank for Recon 6.25% 07-10-2026	1.039.492,11	1,59
118.489,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	662.457,00	1,01
100.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	520.294,94	0,80
77.189,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	424.918,56	0,65
277.841,00	Mexican Bonos 8% 24-05-2035	1.526.507,62	2,34
100.000,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	524.949,12	0,80
118.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	681.925,50	1,04
		5.380.544,85	**8,24**
	MYR		
4.000.000,00	International Bank for Recon 2.35% 20-07-2028	872.774,76	1,34
		872.774,76	**1,34**
	PEN		
1.000.000,00	Inter-American Development B 3.05% 07-02-2025	261.217,66	0,40
5.350.000,00	Peru Government Bond 7.3% 12-08-2033	1.517.695,96	2,32
		1.778.913,62	**2,72**
	PLN		
3.598.000,00	Republic of Poland Governmen 1.25% 25-10-2030	726.316,63	1,11
5.500.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	1.319.920,14	2,02
3.819.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-04-2028	892.719,83	1,37
4.025.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-10-2029	916.379,35	1,40
3.450.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	855.794,23	1,31
		4.711.130,18	**7,21**
	RON		
3.200.000,00	Romania Government Bond 3.7% 25-11-2024	698.136,59	1,07
1.870.000,00	Romania Government Bond 4.25% 28-04-2036	345.005,37	0,53
1.000.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-02-2025	219.051,96	0,34
2.500.000,00	Romania Government Bond 4.85% 22-04-2026	540.633,41	0,83
2.750.000,00	Romania Government Bond 5% 12-02-2029	578.941,51	0,89
2.170.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	475.951,02	0,73
1.000.000,00	Romania Government Bond 8.25% 29-09-2032	251.358,19	0,38
		3.109.078,05	**4,76**

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

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

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

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

Sector	
Títulos de deuda pública	96,62
Total	**96,62**

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

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

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

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

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

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
3.536,00	Beijing Kingsoft Office Software	142.643,59	0,35
128.300,00	By-health	278.752,94	0,69
34.440,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	218.504,18	0,54
30.191,00	Contemporary Amperex Technology	628.833,17	1,55
75.654,00	Foshan Haitian Flavouring & Food	366.287,27	0,90
3.900,00	Kweichow Moutai	858.783,22	2,12
23.300,00	Proya Cosmetics	295.474,81	0,73
42.748,00	Shenzhen Inovance Technology	344.348,76	0,85
42.129,00	Skshu Paint	255.892,46	0,63
		3.389.520,40	**8,35**
	Total acciones	**3.389.520,40**	**8,35**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**3.389.520,40**	**8,35**
	Total inversiones en valores	**40.000.316,49**	**98,54**
	Saldos bancarios	**784.834,92**	**1,93**
	Otros pasivos netos	**-190.890,77**	**(0,47)**
	Total activos netos	**40.594.260,64**	**100,00**

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

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

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

País	
Islas Caimán	28,51
La India	17,78
China	14,35
Estados Unidos	12,08
Taiwán, provincia de China	6,42
Hong Kong	5,79
Alemania	5,35
Mauricio	2,88
Brasil	1,33
México	1,30
Francia	1,18
Italia	0,66
Indonesia	0,51
Panamá	0,40
Total	**98,54**

Sector	
Semiconductores	16,80
Bancos diversificados	12,05
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	10,29
Servicios y medios de comunicación interactivos	8,95
Seguros de vida y de salud	5,69
Casinos y apuestas	5,60
Destilerías y vinateros	5,18
Ropa, accesorios y artículos de lujo	4,47
Comercio al por menor generalista	3,82
Artículos personales	3,28
Restaurantes	2,99
Banca de inversión y corretaje	2,93
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	2,28
Datos y mercados financieros	1,79
Equipos y componentes eléctricos	1,55
Gestión de activos y bancos depositarios	1,50
Hipermercados y supermercados	1,30
Cine y ocio	1,27
Química especializada	1,13
Alimentos envasados y carnes	0,90
Maquinaria industrial	0,85
Crédito al consumo	0,81
Componentes y equipos automovilísticos	0,77
Productos químicos de base	0,63
Farmacéuticas	0,54
Compañías aéreas	0,40
Fabricantes de motocicletas	0,39
Software de aplicaciones	0,35
Total	**98,54**

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

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

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

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

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

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

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

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

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

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

Sector	
Renta fija privada	94,91
Total	**94,91**

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

País	
Italia	30,41
Dinamarca	10,43
España	9,53
Grecia	8,75
Francia	7,98
Bélgica	5,10
Irlanda	4,33
Eslovaquia	4,20
Macedonia, ex República Yugoslava de	3,41
Portugal	3,40
Polonia	1,63
Rumanía	1,22
Lituania	1,17
Países Bajos	0,99
Supranacional	0,59
Australia	0,54
Alemania	0,43
Islandia	0,32
Austria	0,13
Total	**94,56**

Sector	
Títulos de deuda pública	70,16
Cédulas hipotecarias	12,89
Renta fija privada	11,51
Total	**94,56**

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

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

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

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

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

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

Permutas de tipos de interés

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

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.500.000,00	Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	3.784.181,66	0,84
3.739.000,00	EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	3.960.509,58	0,88
976.000,00	Enel Finance International N 4% 20-02-2031	1.010.997,41	0,22
2.920.000,00	Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	3.018.164,56	0,67
1.500.000,00	Engie SA 3.625% 06-12-2026	1.521.490,50	0,34
3.500.000,00	Engie SA 3.875% 06-01-2031	3.623.466,00	0,80
800.000,00	Engie SA 4.25% 11-01-2043	839.568,00	0,19
1.200.000,00	Engie SA 4.5% 06-09-2042	1.294.245,60	0,29
3.124.000,00	EQT AB 2.375% 06-04-2028	2.955.350,86	0,66
1.552.000,00	EQT AB 2.875% 06-04-2032	1.388.597,88	0,31
2.100.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	2.182.309,50	0,48
5.300.000,00	Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	5.418.745,02	1,20
198.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024	195.248,99	0,04
3.859.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	4.039.828,88	0,90
1.165.000,00	Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	1.098.901,46	0,24
256.000,00	Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	250.635,52	0,06
1.300.000,00	Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	1.390.875,20	0,31
3.537.000,00	Fresenius SE & Co KGaA 5.125% 05-10-2030	3.816.041,00	0,85
2.487.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	2.256.512,30	0,50
6.196.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	6.031.845,47	1,34
1.481.000,00	Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	1.580.222,56	0,35
5.000.000,00	Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	5.151.750,00	1,14
2.100.000,00	Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	2.167.470,90	0,48
830.000,00	International Business Machi 0.95% 23-05-2025	803.114,81	0,18
3.342.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29-08-2031	3.568.170,08	0,79
5.806.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	6.125.049,86	1,36
4.173.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	3.790.427,71	0,84
1.553.000,00	Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	1.617.573,74	0,36
1.308.000,00	Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	1.295.567,46	0,29
2.367.000,00	LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	2.176.179,56	0,48
6.198.000,00	LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	5.776.870,57	1,28
701.000,00	LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	700.929,90	0,16
3.883.000,00	Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	4.104.530,82	0,91
2.081.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	2.138.304,50	0,47
2.213.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	2.148.747,76	0,48
5.980.000,00	Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	6.412.810,87	1,42
192.000,00	National Grid North America 1.054% 20-01-2031	162.579,07	0,04
4.127.000,00	National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	3.552.240,96	0,79
1.721.000,00	National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	1.641.038,90	0,36
1.984.000,00	National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	2.040.061,89	0,45
1.973.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	2.044.381,64	0,45
5.033.000,00	Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	4.939.461,70	1,10
2.612.000,00	Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	2.611.307,82	0,58
1.619.000,00	Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	1.670.717,34	0,37
617.000,00	NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	581.490,42	0,13
4.148.000,00	NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	4.290.745,12	0,95
1.068.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1.074.585,29	0,24
381.000,00	NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	390.347,84	0,09
2.539.000,00	NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	2.717.695,61	0,60
3.914.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 01-19-2029	4.067.741,92	0,90
2.500.000,00	Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	2.584.767,50	0,57
1.367.000,00	OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	1.360.524,52	0,30
480.000,00	Orsted AS 3.25% 13-09-2031	476.810,40	0,11
1.065.000,00	Orsted AS 3.75% 01-03-2030	1.091.450,34	0,24
121.000,00	Orsted AS 4.125% 01-03-2035	126.090,11	0,03
2.171.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	2.293.787,42	0,51
2.200.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	2.224.415,80	0,49
1.100.000,00	Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	1.148.431,90	0,25
3.100.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	3.318.972,25	0,74
2.796.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	2.872.664,36	0,64
3.130.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029	3.241.014,84	0,72
1.367.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	1.368.360,38	0,30
526.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 05-11-2029	449.977,75	0,10
192.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 12-05-2031	156.951,17	0,03
476.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	434.189,11	0,10
2.973.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 3% 19-05-2030	3.004.582,18	0,67
1.386.000,00	Stadshypotek AB 0.375% 06-12-2024	1.347.617,50	0,30
4.298.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	4.181.636,89	0,93
1.039.000,00	Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	1.048.726,62	0,23
3.110.000,00	Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	3.137.803,40	0,70
3.701.000,00	Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	3.835.590,57	0,85
1.463.000,00	Swedbank Hypotek AB 0.05% 28-05-2025	1.401.237,99	0,31
3.000.000,00	Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	2.674.692,00	0,59
164.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	163.282,50	0,04
421.000,00	TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	435.296,84	0,10
604.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	641.728,11	0,14
4.462.000,00	Telefonaktiebolaget LM Erics 5.375% 29-05-2028	4.665.882,97	1,03
884.000,00	TenneT Holding BV 2.993% MULTI Perp FC2024	880.419,80	0,20
743.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	702.103,05	0,16
354.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	320.545,23	0,07
1.503.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1.472.684,17	0,33
1.594.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	1.536.944,36	0,34
3.617.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	3.795.467,30	0,84
2.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	2.391.380,38	0,53
2.200.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025	2.218.026,80	0,49
3.700.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	3.780.748,80	0,84
3.100.000,00	Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	3.188.638,30	0,71

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

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

País	
Francia	17,83
Países Bajos	14,83
Dinamarca	8,48
Alemania	7,59
Estados Unidos	7,21
Reino Unido	6,25
Suecia	5,23
Noruega	3,93
España	3,76
República Checa	2,74
Luxemburgo	2,56
Bélgica	2,42
Suiza	2,10
Finlandia	2,04
Austria	1,97
Italia	1,93
Irlanda	1,47
Bermudas	1,35
Islas Vírgenes Británicas	1,34
Australia	0,04
Total	**95,07**

Sector	
Renta fija privada	91,05
Cédulas hipotecarias	2,74
Títulos de deuda pública	1,27
Total	**95,07**

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

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

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

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

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

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

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

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

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

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

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

País	
Francia	21,48
Países Bajos	18,07
Dinamarca	7,99
Estados Unidos	7,84
Reino Unido	6,59
Alemania	4,63
Suecia	4,32
España	3,18
Noruega	3,07
Suiza	2,74
Luxemburgo	2,51
Bélgica	2,26
Italia	1,88
Austria	1,87
Finlandia	1,87
Islas Vírgenes Británicas	1,54
Irlanda	1,37
Bermudas	1,28
Jersey	0,19
Australia	0,03
Total	**94,73**

Sector	
Renta fija privada	90,78
Cédulas hipotecarias	3,66
Títulos de deuda pública	0,29
Total	**94,73**

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

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

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

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	EUR		
38.000.000,00	ING-DiBa AG 3.25% 15-02-2028	38.850.592,00	0,75
31.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	32.212.720,00	0,63
12.800.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	12.095.257,60	0,23
36.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	33.450.480,00	0,65
		116.609.049,60	**2,27**
	Total bonos	**116.609.049,60**	**2,27**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**116.609.049,60**	**2,27**
	Total inversiones en valores	**4.970.707.375,49**	**96,57**
	Saldos bancarios	**96.388.801,19**	**1,87**
	Otros activos netos	**80.074.398,35**	**1,56**
	Total activos netos	**5.147.170.575,03**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

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

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

Sector	
Renta fija privada	54,56
Cédulas hipotecarias	29,47
Títulos de deuda pública	12,54
Total	**96,57**

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

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

Permutas de tipos de interés

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés (continuación)

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

Permutas ligadas a la inflación

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

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

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

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

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

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

País	
Italia	54,69
Dinamarca	22,80
Grecia	22,67
España	14,26
Francia	12,15
Rumanía	10,05
Polonia	7,86
Eslovaquia	6,59
Bélgica	5,04
República de Corea	3,49
Estonia	3,35
Irlanda	2,70
Alemania	2,48
Portugal	2,44
Hungría	2,34
Islandia	2,09
Suiza	1,80
San Marino	1,74
República Serbia	1,28
Nueva Zelanda	1,26
Japón	1,05
Austria	0,02
Total	**182,16**

Sector	
Títulos de deuda pública	109,21
Renta fija privada	43,70
Cédulas hipotecarias	29,24
Total	**182,16**

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés (continuación)

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés (continuación)

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

Permutas ligadas a la inflación

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Acuerdo de recompra

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

Acuerdos de recompra inversa

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

Barclays Bank Ireland PLC abonó en total 4.980.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de tipos de interés.
BNP Paribas SA abonó en total 8.470.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de tipos de interés y operaciones de recompra.
BofA Securities Europe SA abonó en total 2.305.678,57 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación, permutas de tipos de interés y operaciones de recompra.
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA abonó en total 5.135.052,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de operaciones de recompra.
Deutsche Bank AG abonó en total 2.769.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación, permutas de tipos de interés, operaciones de recompra y operaciones de recompra inversa.
Goldman Sachs Bank Europe SE percibió en total 610.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación.
Morgan Stanley Europe SE abonó en total 1.670.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación y permutas de tipos de interés.

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

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

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

Sector	
Renta fija privada	96,66
Total	**96,66**

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

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

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	EUR		
8.208.000,00	Banca Popolare di Sondr 3.875% MULTI 25-02-2032	7.728.028,99	0,61
25.000.000,00	Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028	27.024.225,00	2,12
		34.752.253,99	**2,73**
	Total bonos	**34.752.253,99**	**2,73**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**34.752.253,99**	**2,73**
	Total inversiones en valores	**1.171.154.386,29**	**91,97**
	Saldos bancarios	**69.940.842,64**	**5,49**
	Otros activos netos	**32.313.603,82**	**2,54**
	Total activos netos	**1.273.408.832,75**	**100,00**

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

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

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

Sector	
Renta fija privada	91,97
Total	**91,97**

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

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

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	CHF		
6.700.000,00	Dufry One BV 3.625% 15-04-2026	7.215.385,37	0,26
11.205.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	11.801.549,21	0,42
		19.016.934,58	**0,68**
	EUR		
6.500.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	5.935.683,00	0,21
6.600.000,00	Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	6.352.143,60	0,23
6.700.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.375% MULTI Perp FC2025	6.420.750,70	0,23
29.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	27.026.572,50	0,96
4.639.000,00	Aegon Ltd 5.625% MULTI Perp FC2029	4.328.418,95	0,15
2.125.000,00	Afflelou SAS 4.25% 19-05-2026	2.123.406,25	0,08
17.506.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	15.895.448,00	0,56
8.200.000,00	AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	7.976.517,20	0,28
4.600.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	4.415.741,80	0,16
6.000.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	4.530.000,00	0,16
23.075.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	20.303.231,00	0,72
9.659.000,00	Altice Financing SA 2.25% 15-01-2025	9.406.030,79	0,33
8.372.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	7.505.782,65	0,27
9.683.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	8.620.290,75	0,31
4.550.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	3.790.673,25	0,13
15.825.000,00	Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	9.101.637,98	0,32
6.135.000,00	Altice France SA/France 2.125% 15-02-2025	5.932.333,96	0,21
26.641.000,00	Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	21.218.863,83	0,75
17.100.000,00	APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027	16.144.537,50	0,57
8.900.000,00	APCOA Parking Holdings GmbH FRN 15-01-2027	8.920.363,20	0,32
1.100.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	982.544,17	0,03
200.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	178.772,94	0,01
20.195.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028	18.111.178,93	0,64
167.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	163.935,38	0,01
14.700.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	14.723.887,50	0,52
2.900.000,00	Banco de Sabadell SA 6.000% MULTI 16-08-2033	2.947.835,50	0,10
8.309.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	8.216.803,34	0,29
11.625.000,00	Banijay Entertainment SASU 7% 01-05-2029	12.303.690,75	0,44
11.625.000,00	Banijay Group SAS 6.5% 01-03-2026	11.642.960,63	0,41
5.700.000,00	Bank of Ireland Group P 6.750% MULTI 01-03-2033	6.166.993,65	0,22
26.028.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	25.250.257,33	0,90
5.325.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	4.709.999,78	0,17
14.531.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	14.139.781,89	0,50
6.950.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	7.281.223,10	0,26
13.122.000,00	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	13.138.035,08	0,47
13.650.000,00	Burger King France SAS FRN 01-11-2026	13.760.912,26	0,49
29.513.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	26.382.142,91	0,94
4.900.000,00	CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	4.735.082,22	0,17
9.400.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	9.931.540,48	0,35
4.100.000,00	Casino Guichard Perrachon SA 07-02-2025	41.000,41	0,00
3.500.000,00	Casino Guichard Perrachon SA 07-03-2024	28.140,00	0,00
8.800.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	6.709.234,40	0,24
299.000,00	Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	261.064,38	0,01
2.000.000,00	Cellnex Finance Co SA 2% 15-09-2032	1.715.448,00	0,06
4.700.000,00	Cellnex Telecom SA 1.75% 23-10-2030	4.130.313,00	0,15
17.125.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	14.388.099,63	0,51
13.350.000,00	Cerved Group SpA FRN 15-02-2029	12.972.595,50	0,46
8.325.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	8.892.074,03	0,32
15.700.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	10.979.481,00	0,39
2.400.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028	1.981.848,00	0,07
29.000.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	25.910.340,00	0,92
7.679.000,00	Coty Inc 3.875% 15-04-2026	7.683.215,77	0,27
14.000.000,00	Coty Inc 5.75% 15-09-2028	14.782.180,00	0,52
20.725.000,00	Ctec II GmbH 5.25% 15-02-2030	18.626.593,75	0,66
32.175.000,00	Douglas GmbH 6% 08-04-2026	31.891.377,38	1,13
32.090.000,00	Dufry One BV 2% 15-02-2027	30.100.772,99	1,07
8.875.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	8.486.718,75	0,30
39.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	34.960.167,20	1,24
13.200.000,00	Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	12.269.782,80	0,44
3.800.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	3.472.310,80	0,12
3.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	3.169.440,00	0,11
4.300.000,00	Electricite de France 5.000% MULTI Perp FC2026	4.303.031,50	0,15
24.125.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	20.779.803,38	0,74
9.700.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	8.383.235,48	0,30
3.575.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	3.706.524,25	0,13
7.417.000,00	Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	5.620.305,92	0,20
6.722.000,00	Forvia SE 2.375% 15-06-2027	6.373.618,91	0,23
1.625.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	1.559.397,13	0,06
3.750.000,00	Forvia SE 3.125% 15-06-2026	3.684.468,75	0,13
6.253.000,00	Forvia SE 7.25% 15-06-2026	6.644.250,21	0,24
37.295.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	36.580.166,74	1,30
22.925.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	21.000.583,80	0,75
3.020.000,00	Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30-04-2026	2.683.922,32	0,10
825.000,00	Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30-04-2028	630.949,28	0,02
30.025.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	28.335.253,05	1,01
4.300.000,00	Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	4.371.208,00	0,16
24.050.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	8.447.322,00	0,30
5.666.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	2.402.010,04	0,09
17.150.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	17.877.948,90	0,63
4.400.000,00	Huhtamaki Oyj 5.125% 24-11-2028	4.590.836,80	0,16
9.140.641,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	9.035.395,66	0,32
23.474.949,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% P-I-K 15-05-2027	23.054.958,69	0,82
7.250.000,00	IMA Industria Macchine Autom FRN 15-01-2028	7.269.792,50	0,26
21.549.000,00	Intermediate Capital Group P 2.5% 28-01-2030	19.061.642,03	0,68

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.150.000,00	United Group BV 4.625% 15-08-2028	2.996.390,25	0,11
13.801.000,00	United Group BV 5.25% 01-02-2030	13.112.606,12	0,47
5.100.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	4.910.320,80	0,17
12.600.000,00	Verisure Holding AB 7.125% 01-02-2028	13.294.738,80	0,47
38.950.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	37.295.014,50	1,32
600.000,00	Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	552.600,00	0,02
125.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 3.25% 31-01-2031	115.306,88	0,00
9.050.000,00	Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	8.621.681,60	0,31
6.525.000,00	Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	5.852.703,15	0,21
8.125.000,00	Vodafone Group PLC 6.500% MULTI 30-08-2084	8.712.153,13	0,31
33.010.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	29.084.417,79	1,03
16.163.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15-12-2027	15.171.884,84	0,54
10.046.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15-12-2026	10.018.373,50	0,36
17.575.000,00	WMG Acquisition Corp 2.25% 15-08-2031	15.469.444,70	0,55
1.725.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	1.649.272,50	0,06
3.600.000,00	Wp/ap Telecom Holdings III B 5.5% 15-01-2030	3.296.250,00	0,12
2.800.000,00	ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	2.627.682,40	0,09
10.500.000,00	ZF Europe Finance BV 6.125% 13-03-2029	11.187.991,50	0,40
7.700.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	7.087.418,80	0,25
9.400.000,00	ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	9.093.560,00	0,32
1.075.000,00	Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030	911.094,75	0,03
		1.935.556.764,62	**68,73**
	GBP		
18.375.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	17.881.344,84	0,63
2.927.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	2.462.396,01	0,09
9.550.000,00	Bank of Ireland Group P 7.594% MULTI 06-12-2032	11.474.171,85	0,41
7.900.000,00	Barclays PLC 5.875% MULTI Perp FC2024	8.790.981,26	0,31
4.703.000,00	Barclays PLC 6.375% MULTI Perp FC2025	5.163.382,56	0,18
17.100.000,00	Constellation Automotive Fin 4.875% 15-07-2027	16.231.680,04	0,58
900.000,00	Electricite de France 5.875% MULTI Perp FC2029	950.982,33	0,03
9.300.000,00	Electricite de France 6.000% MULTI Perp FC2026	10.446.244,24	0,37
3.385.000,00	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31-07-2026	3.778.552,18	0,13
15.007.000,00	Heathrow Finance PLC 4.75% 01-03-2024	17.227.983,86	0,61
899.000,00	Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	1.030.005,63	0,04
1.728.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	1.838.032,20	0,07
13.366.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	13.341.491,24	0,47
9.250.000,00	Kane Bidco Ltd 6.5% 15-02-2027	9.947.697,30	0,35
20.450.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	20.030.786,61	0,71
21.222.000,00	Lloyds Banking Group P 5.125% MULTI Perp FC2024	23.727.053,04	0,84
5.200.000,00	MPT Operating Partnership LP 2.5% 24-03-2026	4.882.900,50	0,17
7.360.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.692% 05-06-2028	5.784.149,15	0,21
4.350.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	4.629.573,86	0,16
2.850.000,00	Nationwide Building So 5.875% MULTI Perp FC2024	3.226.116,39	0,11
7.400.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	7.147.970,75	0,25
14.415.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	14.944.501,39	0,53
15.853.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	17.777.710,98	0,63
400.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027	424.882,60	0,02
4.500.000,00	Quilter PLC 8.625% MULTI 18-04-2033	5.268.907,89	0,19
9.500.000,00	Stonegate Pub Co Financing 2 8.25% 31-07-2025	10.714.593,96	0,38
18.225.000,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 3.875% 20-02-2025	16.542.529,81	0,59
3.050.000,00	TVL Finance PLC 10.25% 28-04-2028	3.657.025,43	0,13
3.375.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	3.002.939,61	0,11
13.875.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15-08-2030	13.758.481,16	0,49
7.467.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	7.540.414,54	0,27
43.285.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	45.993.747,03	1,63
12.100.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	12.375.421,53	0,44
7.600.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	7.587.507,24	0,27
		349.582.159,01	**12,41**
	USD		
225.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	179.889,68	0,01
11.670.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-01-2028	8.697.836,21	0,31
675.000,00	BNP Paribas SA 7.000% MULTI Perp FC2028	601.034,00	0,02
6.675.000,00	BNP Paribas SA 8.500% MULTI Perp FC2028	6.341.250,00	0,23
4.375.000,00	Danske Bank A/S 4.375% MULTI Perp FC2026	3.587.444,58	0,13
18.540.000,00	Danske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2025	16.566.644,14	0,59
450.000,00	Lloyds Banking Group P 6.750% MULTI Perp FC2026	401.788,76	0,01
1.400.000,00	Motion Bondco DAC 6.625% 15-11-2027	1.172.665,91	0,04
6.100.000,00	Nordea Bank Abp 6.125% MULTI Perp FC2024	5.470.733,01	0,19
2.300.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	2.043.604,94	0,07
1.750.000,00	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	1.598.231,99	0,06
2.000.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	1.690.327,54	0,06
30.970.000,00	UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	25.030.490,91	0,89
950.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	776.187,82	0,03
2.375.000,00	UBS Group AG 9.250% MULTI Perp FC2028	2.325.735,73	0,08
13.500.000,00	Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	10.087.420,60	0,36
		86.571.285,82	**3,07**
	Total bonos	**2.390.727.144,03**	**84,89**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**2.390.727.144,03**	**84,89**

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	EUR		
8.000.000,00	Allianz SE 2.600% MULTI Perp FC2031	5.825.134,72	0,21
5.700.000,00	Assemblin Group AB FRN 05-07-2029	5.798.439,00	0,21
16.875.000,00	Crown European Holdings SA 4.75% 15-03-2029	17.212.027,50	0,61
11.480.000,00	Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	10.655.850,80	0,38
23.025.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	21.538.413,90	0,76
3.100.000,00	Jaguar Land Rover Automotive 2.2% 15-01-2024	3.097.117,00	0,11
23.831.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	24.591.494,87	0,87
2.100.000,00	PrestigeBidCo GmbH FRN 15-07-2027	2.135.080,50	0,08
13.650.000,00	TeamSystem SpA FRN 15-02-2028	13.590.486,00	0,48
		104.444.044,29	**3,71**
	USD		
3.450.000,00	Altice France SA/France 5.125% 15-01-2029	2.429.825,45	0,09
7.186.000,00	LABL Inc 6.75% 15-07-2026	6.329.622,82	0,22
		8.759.448,27	**0,31**
	Total bonos	**113.203.492,56**	**4,02**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**113.203.492,56**	**4,02**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	EUR		
6.450.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	6.920.205,00	0,25
2.543.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,00	0,00
9.057.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,01	0,00
5.963.292,00	HELIX HOLDCO SA	87.138,78	0,00
2.564.800,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	1.570.968,15	0,06
5.129.599,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	3.153.474,83	0,11
		11.731.786,77	**0,42**
	Total bonos	**11.731.786,77**	**0,42**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**11.731.786,77**	**0,42**
	Total inversiones en valores	**2.515.662.423,36**	**89,33**
	Saldos bancarios	**241.046.213,60**	**8,56**
	Otros activos netos	**59.483.274,69**	**2,11**
	Total activos netos	**2.816.191.911,65**	**100,00**

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

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

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

Sector	
Renta fija privada	89,33
Total	**89,33**

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

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

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

Sector	
Renta fija privada	95,06
Total	**95,06**

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

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

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

Sector	
Renta fija privada	95,17
Total	**95,17**

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

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

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

Contratos de futuros financieros

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

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

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

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

País	
Reino Unido	29,75
Suecia	11,24
Italia	11,00
Suiza	10,27
Francia	9,34
Alemania	6,97
Países Bajos	6,78
España	5,91
Dinamarca	1,89
Finlandia	1,74
Islas Feroe	1,30
Portugal	1,17
Luxemburgo	1,09
Noruega	1,02
Total	**99,46**

Sector	
Maquinaria industrial	10,57
Alimentos envasados y carnes	6,83
Publicidad	5,75
Sociedades comerciales y distribuidores	5,25
Envases de papel	5,07
Productos de construcción	4,83
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	4,69
Bancos diversificados	4,54
Servicios de consultoría y análisis	3,79
Química especializada	3,36
Equipos y componentes eléctricos	3,08
Gestión de activos y bancos depositarios	2,79
Servicios de apoyo diversificados	2,69
Neumáticos y caucho	2,67
Seguros de bienes y accidentes	2,54
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	2,53
Servicios y medios de comunicación interactivos	2,49
Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,48
Seguros de vida y de salud	2,40
Tiendas especializadas	2,36
Suministros sanitarios	2,21
Seguros multiramo	2,14
Cine y ocio	1,92
Transporte aéreo y logística	1,89
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,74
Aparatos domésticos	1,38
Editoriales	1,21
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,17
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,09
Software de aplicaciones	1,05
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,02
Distribuidores del sector sanitario	1,00
Equipos sanitarios	0,92
Total	**99,46**

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

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

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

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

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

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

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

País	
Reino Unido	21,96
Alemania	18,03
Dinamarca	13,40
Francia	11,65
Suiza	10,69
Países Bajos	5,39
Finlandia	4,87
Italia	4,50
Suecia	4,33
Noruega	2,59
Total	**97,41**

Sector	
Bancos diversificados	10,19
Farmacéuticas	10,08
Servicios de telecomunicaciones integrados	6,58
Ropa, accesorios y artículos de lujo	6,07
Conglomerados industriales	5,45
Alimentos envasados y carnes	4,56
Artículos personales	4,30
Servicios de apoyo diversificados	4,07
Múltiples suministros públicos	4,04
Equipos eléctricos pesados	3,89
Equipos de semiconductores	3,77
Equipos y componentes eléctricos	3,63
Seguros de vida y de salud	3,51
Seguros de bienes y accidentes	3,30
Productos de construcción	3,17
Software de aplicaciones	3,16
Productos de papel	3,05
Aluminio	2,59
Semiconductores	2,22
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,97
Acero	1,94
Ropa al por menor	1,25
Equipos sanitarios	1,20
Artículos del hogar	1,20
Transporte aéreo y logística	1,19
Eléctricas	1,02
Total	**97,41**

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

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

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

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

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

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

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

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

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

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

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

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

Sector	
Renta fija privada	90,07
Total	**90,07**

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

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

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

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(625.000,00)	EUR	21.121,18	28.553,59	49.674,77	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(1.700.000,00)	EUR	134.586,23	529,15	135.115,38	20/12/2028
					155.707,41	**29.082,74**	**184.790,15**	

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

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Coste en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
Paying fixed rate -0.0550% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(500.000,00)	EUR	45.878,56	0,00	19/10/2027
Paying fixed rate 0.2920% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(750.000,00)	EUR	87.927,70	0,00	15/11/2029
Paying fixed rate 1.3968% Receiving fixed rate 1.7513%	(500.000,00)	GBP	59.702,63	0,00	07/02/2030
Paying fixed rate 0.6500% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(1.000.000,00)	EUR	101.178,39	0,00	09/02/2030
Paying fixed rate 3.0900% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(3.500.000,00)	EUR	(73.495,54)	0,00	19/10/2027
Paying fixed rate 3.9510% Receiving fixed rate 4.8997%	(500.000,00)	USD	(7.611,09)	0,00	03/11/2028
			213.580,65	**0,00**	

BofA Securities Europe SA abonó en total 470.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de tipos de interés.

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	AUD		
74.724.000,00	Australia Government Bond 0.25% 21-11-2024	44.445.954,35	2,97
139.342.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032	71.752.784,05	4,80
15.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-11-2029	8.753,00	0,00
58.686.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	33.261.584,09	2,22
69.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2029	41.555,56	0,00
		149.510.631,05	**9,99**
	CAD		
281.644.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-09-2026	180.049.855,93	12,04
2.321.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2027	1.551.722,97	0,10
16.271.000,00	Canadian Government Bond 3.5% 01-03-2028	11.208.581,46	0,75
		192.810.160,36	**12,89**
	CHF		
4.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.383.184,95	0,36
		5.383.184,95	**0,36**
	DKK		
210.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 01-01-2024 SDO AR E	28.175.845,45	1,88
173.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	23.211.529,82	1,55
65.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	8.321.232,81	0,56
60.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	7.567.549,07	0,51
839.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2024 SDO AR H	111.820.625,86	7,47
394.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO AR T	52.512.769,53	3,51
70.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2027 SDRO A T	8.933.057,88	0,60
		240.542.610,42	**16,08**
	EUR		
3.000.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	2.444.979,00	0,16
2.100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	1.926.544,20	0,13
600.000,00	AXA Bank Europe SCF 1.375% 18-04-2033	528.496,80	0,04
4.000.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	3.940.076,00	0,26
5.000.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	4.818.990,00	0,32
1.000.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	854.353,00	0,06
2.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.25% 12-01-2032	2.028.132,50	0,14
2.300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.883.700,00	0,13
10.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	8.710.360,00	0,58
2.500.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	2.061.422,50	0,14
5.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	4.524.870,00	0,30
4.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	4.247.145,00	0,28
2.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	2.343.143,40	0,16
950.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	910.986,73	0,06
340.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	290.939,70	0,02
850.466,69	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	804.978,63	0,05
902.070,58	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	780.991,51	0,05
304.848,82	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	282.733,87	0,02
1.100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	1.041.571,30	0,07
706.349,34	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	667.067,13	0,04
50.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	48.788,80	0,00
25.420.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	24.896.747,09	1,66
432.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	443.195,28	0,03
150.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	171.358,68	0,01
4.943.400,00	Bundesschatzanweisungen 2.8% 12-06-2025	4.952.273,40	0,33
9.980.000,00	Bundesschatzanweisungen 3.1% 18-09-2025	10.074.706,91	0,67
5.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	5.057.725,00	0,34
4.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	3.364.476,40	0,22
14.700.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	13.302.632,70	0,89
5.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	5.013.698,51	0,34
7.000.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	6.503.119,00	0,43
4.900.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	4.175.221,40	0,28
2.200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	1.935.755,25	0,13
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 03-11-2031	1.764.937,46	0,12
4.900.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	4.908.833,43	0,33
3.400.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	3.253.358,00	0,22
13.100.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A	13.428.710,83	0,90
5.000.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	4.618.391,90	0,31
4.500.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	3.822.187,50	0,26
8.000.000,00	DZ HYP AG 0.05% 29-06-2029	6.948.416,00	0,46
100.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	101.672,00	0,01
1.000,00	European Union 3% 04-03-2053	980,39	0,00
400.000,00	Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	347.594,80	0,02
25.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	19.001,83	0,00
757.998,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	620.856,45	0,04
838.978,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	582.092,06	0,04
617.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	387.099,63	0,03
26.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	24.497,64	0,00
502.600,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	288.523,56	0,02
960.756,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	540.161,04	0,04
2.663.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	2.483.103,70	0,17
300.000,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	287.901,30	0,02
74.271,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	64.675,93	0,00
185.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	185.782,00	0,01
294.945,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	370.920,18	0,02
400.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	286.351,60	0,02
700.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	767.315,71	0,05
3.800.000,00	HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	3.728.266,37	0,25
1.400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	1.230.502,00	0,08
1.300.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	1.314.079,00	0,09
4.100.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	3.623.744,00	0,24
305.000,00	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	255.885,77	0,02
240.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	209.517,42	0,01
340.687,29	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	310.392,52	0,02
120.747,81	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	113.773,34	0,01
83.900,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	63.472,70	0,00

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
182.989,10	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	158.672,23	0,01
100.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	104.115,21	0,01
4.200.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	4.159.713,60	0,28
3.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	2.795.040,00	0,19
2.145.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	2.101.805,71	0,14
1.328.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	1.086.541,71	0,07
760.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	623.571,34	0,04
371.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	309.050,45	0,02
1.496.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	949.566,27	0,06
1.438.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	1.294.002,97	0,09
240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	233.830,56	0,02
348.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	232.400,66	0,02
50.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	45.489,20	0,00
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	221.172,60	0,01
186.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	171.308,23	0,01
518.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	499.352,00	0,03
250.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	260.798,77	0,02
1.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	1.280.834,47	0,09
213.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	220.380,75	0,01
1.500.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	1.001.423,25	0,07
250.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	167.634,75	0,01
165.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	122.959,93	0,01
398.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	388.775,16	0,03
2.400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	2.237.892,62	0,15
4.300.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	4.421.492,20	0,30
3.800.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	3.689.689,80	0,25
1.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	1.230.350,29	0,08
37.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	31.612.541,00	2,11
12.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	11.289.410,06	0,75
6.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	5.807.416,00	0,39
4.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	4.059.713,72	0,27
2.300.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	2.375.812,60	0,16
180.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	182.807,46	0,01
164.000,00	Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	157.500,68	0,01
4.200.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	4.047.358,31	0,27
600.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	570.719,52	0,04
1.300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	1.077.735,49	0,07
5.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	4.838.954,40	0,32
2.200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	2.047.042,80	0,14
1.090.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	942.459,41	0,06
48.000,00	Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	43.281,60	0,00
600.000,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	611.001,40	0,04
1.400.000,00	Nordea Kiinnitysluottopankki 2.5% 14-09-2032	1.367.103,64	0,09
1.300.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1.162.235,11	0,08
4.000.000,00	OP Mortgage Bank 2.75% 25-01-2030	3.992.874,12	0,27
3.200.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	3.135.926,40	0,21
100.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	58.264,20	0,00
1.800.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	1.825.236,27	0,12
4.000.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	4.050.028,00	0,27
2.400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	2.354.160,00	0,16
877.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	549.908,82	0,04
560.000,00	Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	411.350,80	0,03
192.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	117.297,41	0,01
30.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	24.587,02	0,00
95.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	99.374,75	0,01
300.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	225.392,40	0,02
100.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	80.031,80	0,01
3.400.000,00	Santander UK PLC 1.125% 12-03-2027	3.215.784,60	0,21
145.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	150.408,28	0,01
142.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	151.697,28	0,01
5.600.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	5.271.548,80	0,35
3.300.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	2.715.867,00	0,18
1.000.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.034.034,00	0,07
2.470.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	2.232.635,47	0,15
200.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	175.358,32	0,01
374.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	315.083,03	0,02
297.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	199.582,52	0,01
451.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	229.311,85	0,02
456.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	441.308,25	0,03
1.182.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	819.615,11	0,05
1.259.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	1.199.184,68	0,08
105.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	102.520,85	0,01
267.000,00	Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	271.841,88	0,02
61.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	76.083,17	0,01
5.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	4.075.870,00	0,27
1.300.000,00	State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	1.014.024,70	0,07
283.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	135.790,85	0,01
314.000,00	State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	227.508,60	0,02
1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	874.385,00	0,06
800.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 21-05-2029	694.656,00	0,05
8.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	6.833.872,00	0,46
3.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24-03-2026	2.794.443,00	0,19
3.100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	2.886.450,30	0,19

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
2.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	1.997.853,60	0,13
3.200.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	3.015.536,00	0,20
		344.261.822,81	**23,01**
	GBP		
31.821.874,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	31.737.999,08	2,12
22.303.743,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	26.756.417,84	1,79
		58.494.416,92	**3,91**
	SEK		
340.235.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	29.042.626,02	1,94
790.555.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	68.834.813,78	4,60
		97.877.439,80	**6,54**
	USD		
49.441.000,00	United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	44.006.584,95	2,94
137.496.900,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	120.387.640,21	8,05
916.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 30-11-2027	826.510,61	0,06
77.910.000,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	70.816.207,79	4,73
33.173.200,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	31.311.156,35	2,09
		267.348.099,91	**17,87**
	Total bonos	**1.356.228.366,22**	**90,66**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**1.356.228.366,22**	**90,66**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	EUR		
1.629.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	1.461.087,00	0,10
160.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	123.436,48	0,01
2.295.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	2.256.168,60	0,15
2.600.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	2.456.769,54	0,16
		6.297.461,62	**0,42**
	Total bonos	**6.297.461,62**	**0,42**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**6.297.461,62**	**0,42**
	Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)		
	USD		
10.900.609,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	41.286.599,05	2,76
		41.286.599,05	**2,76**
	Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)	**41.286.599,05**	**2,76**
	Total inversiones en valores	**1.403.812.426,89**	**93,84**
	Saldos bancarios	**52.957.646,81**	**3,54**
	Otros activos netos	**39.178.301,92**	**2,62**
	Total activos netos	**1.495.948.375,62**	**100,00**

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

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

País	
Estados Unidos	17,87
Dinamarca	17,19
Canadá	13,78
Australia	11,25
Francia	6,79
Suecia	6,54
Alemania	4,89
Reino Unido	4,59
Irlanda	2,84
Austria	1,83
Italia	1,08
Eslovaquia	0,87
República de Corea	0,62
Islandia	0,57
Finlandia	0,46
España	0,41
Suiza	0,33
Bélgica	0,28
Estonia	0,27
Noruega	0,27
Nueva Zelanda	0,26
Polonia	0,25
Países Bajos	0,24
Japón	0,22
Grecia	0,07
Rumanía	0,02
Lituania	0,01
Supranacional	0,01
Total	**93,84**

Sector	
Títulos de deuda pública	56,73
Cédulas hipotecarias	25,77
Renta fija privada	8,59
Fondos de renta fija abiertos	2,76
Total	**93,84**

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
58.028.897,16	CHF	60.469.749,24	EUR	2.345.651,54	31/01/2024
1.258.079,76	EUR	1.189.730,59	CHF	(29.851,52)	31/01/2024
225,26	EUR	2.630,61	NOK	(8,77)	31/01/2024
7.981.949,14	EUR	91.112.303,09	SEK	(235.363,77)	31/01/2024
614.188,58	EUR	668.663,46	USD	9.918,40	31/01/2024
3.764.990,14	GBP	4.336.790,56	EUR	(7.453,45)	31/01/2024
8.386.515,54	NOK	717.200,42	EUR	28.913,27	31/01/2024
1.415.238.923,21	SEK	124.018.246,83	EUR	3.620.637,10	31/01/2024
48.998.679,43	USD	44.627.408,50	EUR	(348.742,80)	31/01/2024
				5.383.700,00	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC					
33.362.626,85	EUR	29.063.736,74	GBP	(38.315,88)	29/02/2024
2.901.000,00	EUR	466.947.368,00	JPY	(106.757,45)	29/02/2024
111.607.362,00	JPY	604.000,00	GBP	24.763,02	29/02/2024
195.774,57	EUR	318.956,00	AUD	(80,31)	05/03/2024
				(120.390,62)	
Contraparte: BNP Paribas SA					
14.014.867,99	EUR	15.154.468,00	USD	319.455,54	31/01/2024
3.257.916,72	NOK	242.000,00	GBP	11.569,73	31/01/2024
5.267.666,00	USD	4.826.314,26	EUR	(65.976,37)	31/01/2024
1.525.667,00	USD	127.466.380,75	INR	(3.777,54)	05/02/2024
1.845.000,00	EUR	285.179.750,00	JPY	10.336,63	16/02/2024
7.701.000,00	EUR	8.389.528,73	USD	124.016,16	16/02/2024
431.404.773,00	JPY	2.701.000,00	EUR	73.902,24	16/02/2024
25.724.000,00	SEK	363.010.543,00	JPY	(14.996,26)	16/02/2024
263.318.224,22	USD	244.597.634,69	EUR	(6.766.998,89)	16/02/2024
784.000,00	USD	109.584.760,00	JPY	3.012,99	16/02/2024
1.197.648,68	CAD	696.000,00	GBP	16.339,27	20/02/2024
47.553.127,03	EUR	51.782.956,84	USD	792.441,02	20/02/2024
88.697.689,81	USD	81.470.935,27	EUR	(1.375.657,67)	20/02/2024
211.397.914,43	EUR	1.574.692.494,70	DKK	(21.152,51)	29/02/2024
8.189.000,00	EUR	1.282.739.060,00	JPY	(75.008,14)	29/02/2024
597.902.779,00	JPY	3.749.000,00	EUR	102.514,22	29/02/2024
17.793.000,00	NOK	239.635.430,00	JPY	38.147,32	29/02/2024
37.348.541,60	SEK	5.407.000,00	AUD	47.971,08	29/02/2024
96.637.841,11	SEK	8.464.751,99	EUR	249.861,18	29/02/2024
2.068.999,00	AUD	1.258.703,12	EUR	11.683,93	05/03/2024
6.913.342,10	EUR	11.263.424,00	AUD	(2.960,67)	05/03/2024
73.100,81	EUR	107.188,00	CAD	56,74	05/03/2024
40.358.637,98	EUR	43.985.432,00	USD	660.606,38	05/03/2024
69.755.692,00	USD	64.001.048,58	EUR	(1.044.688,00)	05/03/2024
22.033.476,52	EUR	32.333.245,45	CAD	5.029,01	13/03/2024
11.096.383,39	EUR	124.966.249,08	SEK	(173.050,53)	13/03/2024
502.328,01	EUR	550.689,00	USD	5.500,42	13/03/2024
599.000,00	USD	791.324,58	CAD	1.231,09	13/03/2024
456.155,00	USD	415.746,93	EUR	(4.210,03)	13/03/2024
				(7.074.801,66)	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
708.354,05	EUR	777.273,00	USD	5.953,76	31/01/2024
327.692,00	USD	303.392,03	EUR	(7.248,62)	31/01/2024
21.627.207,13	ZAR	1.151.000,00	USD	16.743,32	05/02/2024
35.194.649,66	EUR	409.663.856,74	SEK	(1.746.492,53)	16/02/2024
417.146,77	EUR	458.115,00	USD	3.483,34	20/02/2024
532.971.652,64	MXN	27.883.499,61	EUR	261.991,01	20/02/2024
138.726,00	USD	127.373,86	EUR	(2.102,60)	20/02/2024
6.169.750,94	CAD	7.413.000,00	NZD	(17.406,06)	29/02/2024
17.818.407,41	EUR	209.320.440,36	NOK	(791.258,16)	29/02/2024
89.569.910,97	EUR	1.022.727.784,43	SEK	(2.657.608,12)	29/02/2024
264.968,00	AUD	161.959,69	EUR	738,97	05/03/2024
140.449.357,16	EUR	231.301.543,00	AUD	(1.570.284,28)	05/03/2024
99.738,17	EUR	147.188,00	CAD	(559,55)	05/03/2024
140.890,00	USD	130.258,15	EUR	(3.094,01)	05/03/2024
				(6.507.143,53)	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
3.614.317.728,00	INR	43.273.581,71	USD	95.243,13	05/02/2024
1.641.000,00	USD	30.908.753,56	ZAR	(27.495,33)	05/02/2024
48.510.998,34	ZAR	2.571.000,00	USD	47.233,06	05/02/2024
1.936.000,00	EUR	47.778.389,12	CZK	11.114,68	20/02/2024
58.767.736,21	MXN	3.360.000,00	USD	69.381,62	20/02/2024
478.104.535,98	ZAR	23.701.955,86	EUR	(384.278,99)	20/02/2024
41.451.108,68	EUR	68.886.946,74	AUD	(845.855,20)	29/02/2024
9.618.278,28	EUR	14.418.501,28	CAD	(207.203,25)	29/02/2024
1.687.000,00	EUR	2.958.933,15	NZD	1.560,22	29/02/2024

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
3.712.000,00	GBP	6.940.057,28	AUD	4.140,67	29/02/2024
144.924.402,00	JPY	1.496.000,00	AUD	14.950,98	29/02/2024
17.489.515,26	NOK	2.491.000,00	AUD	25.488,17	29/02/2024
718.339,00	CAD	490.144,09	EUR	(624,79)	05/03/2024
298.441.766,84	EUR	326.421.160,00	USD	3.845.630,48	05/03/2024
862.726,95	EUR	932.368,00	USD	21.452,69	13/03/2024
44.786.258,24	USD	41.441.053,52	EUR	(1.030.479,64)	13/03/2024
				1.640.258,50	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
964.323,00	USD	888.564,98	EUR	(17.097,62)	31/01/2024
2.996.000,00	EUR	479.870.039,00	JPY	(90.597,92)	16/02/2024
14.013.669.787,00	JPY	87.127.473,59	EUR	3.008.664,65	16/02/2024
2.408.793,73	USD	2.187.000,00	EUR	(11.631,67)	16/02/2024
623.000,00	USD	92.803.438,00	JPY	(34.224,85)	16/02/2024
337.526,21	EUR	370.837,00	USD	2.672,93	20/02/2024
1.596.655,00	USD	1.451.026,76	EUR	(9.313,89)	20/02/2024
11.004.543,98	CAD	7.507.728,05	EUR	(7.566,17)	29/02/2024
3.971.000,00	EUR	5.810.884,62	CAD	10.539,48	29/02/2024
246.000,00	EUR	37.949.141,00	JPY	1.488,73	29/02/2024
20.043.055.762,00	JPY	124.094.543,66	EUR	5.006.328,11	29/02/2024
9.247.000,00	SEK	127.473.224,00	JPY	12.659,74	29/02/2024
2.846.554,00	AUD	1.754.440,34	EUR	(6.461,92)	05/03/2024
1.794.360,15	EUR	2.940.080,00	AUD	(10.921,20)	05/03/2024
184.712.584,19	EUR	272.876.621,00	CAD	(1.231.201,82)	05/03/2024
5.224.742,31	EUR	4.944.205,00	CHF	(138.406,41)	05/03/2024
23.797.104,43	EUR	177.247.930,06	DKK	(1.574,34)	05/03/2024
55.671.546,86	EUR	48.095.374,00	GBP	401.492,46	05/03/2024
1.329.299.283,00	JPY	8.534.042,77	EUR	42.869,92	13/03/2024
				6.927.718,21	
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
115.418.020,44	BRL	22.929.651,48	USD	685.583,46	05/02/2024
2.217.000,00	USD	10.960.426,77	BRL	(29.535,03)	05/02/2024
15.676.797,88	SEK	1.499.000,00	USD	59.980,68	16/02/2024
2.218.000,00	USD	38.727.655,16	MXN	(42.332,15)	20/02/2024
33.224.790,11	EUR	59.731.333,06	NZD	(793.237,44)	29/02/2024
2.472.000,00	GBP	441.122.566,00	JPY	(1.164,79)	29/02/2024
27.604.000,00	SEK	384.886.354,00	JPY	9.919,60	29/02/2024
				(110.785,67)	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
1.341.372,00	USD	1.244.563,68	EUR	(32.322,87)	31/01/2024
6.650.000,00	EUR	7.302.738,73	USD	54.832,26	16/02/2024
2.387.857,61	EUR	2.623.499,65	USD	18.925,92	20/02/2024
236.958,00	USD	215.971,23	EUR	(2.004,44)	20/02/2024
178.684,00	CAD	120.973,77	EUR	785,37	05/03/2024
584.457,60	EUR	959.638,00	AUD	(4.774,88)	05/03/2024
33.918,62	EUR	37.640,00	USD	(48,01)	05/03/2024
1.878.486,00	USD	1.692.764,51	EUR	2.396,11	05/03/2024
27.466,60	EUR	30.490,00	USD	(38,48)	13/03/2024
				37.750,98	
Contraparte: JP Morgan SE					
91.223,00	USD	85.043,19	EUR	(2.600,59)	31/01/2024
227.541.234,80	INR	2.722.000,00	USD	8.075,01	05/02/2024
6.680.334,00	USD	557.823.542,46	INR	(13.249,02)	05/02/2024
649.842.982,67	CZK	26.390.848,80	EUR	(209.777,46)	20/02/2024
24.398.000,00	EUR	598.505.434,96	CZK	284.702,22	20/02/2024
16.159.000,00	EUR	17.624.559,90	USD	243.941,37	20/02/2024
179.279.088,10	PLN	41.178.000,00	EUR	30.919,34	20/02/2024
225.714,00	USD	206.774,74	EUR	(2.954,94)	20/02/2024
5.270.000,00	CAD	40.316.432,79	SEK	(44.311,67)	29/02/2024
383.000,00	EUR	622.311,42	AUD	840,04	29/02/2024
33.559.937,16	NOK	4.761.000,00	AUD	60.425,06	29/02/2024
12.887.959,42	NOK	1.997.000,00	NZD	8.572,04	29/02/2024
3.405.019,61	USD	3.153.000,00	EUR	(80.637,27)	13/03/2024
				283.944,13	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
9.950.969,17	EUR	10.795.735,00	USD	194.754,42	31/01/2024
2.581.105,00	USD	2.391.363,37	EUR	(58.748,65)	31/01/2024
6.080.000,00	EUR	6.668.964,74	USD	57.161,22	16/02/2024
15.954.159,83	USD	14.547.000,00	EUR	(138.557,19)	16/02/2024
6.511.673,65	EUR	7.125.651,53	USD	77.300,89	20/02/2024
5.552.941,05	USD	5.074.136,86	EUR	(59.903,62)	20/02/2024
4.983.253,84	EUR	56.535.562,00	SEK	(115.222,76)	29/02/2024
17.116.971,30	NOK	2.578.000,00	NZD	53.416,22	29/02/2024
38.662.082,00	SEK	3.383.894,95	EUR	102.559,11	29/02/2024
3.910.881,00	AUD	2.400.056,44	EUR	1.416,25	05/03/2024
1.868.119,64	EUR	2.055.172,00	USD	13.399,27	05/03/2024

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
11.173,00	GBP	12.910,92	EUR	(71,35)	05/03/2024
2.011.621,00	USD	1.840.267,12	EUR	(24.764,98)	05/03/2024
2.995.294,16	EUR	2.576.000,00	GBP	35.538,59	13/03/2024
213.340,51	EUR	234.763,00	USD	1.545,54	13/03/2024
50.044,00	USD	45.992,57	EUR	(840,47)	13/03/2024
				138.982,49	
Contraparte: Societe Generale SA					
376.766,24	EUR	412.217,00	USD	4.253,08	31/01/2024
139.747.194,00	INR	1.674.000,00	USD	2.934,21	05/02/2024
1.644.000,00	USD	8.109.852,00	BRL	(18.619,34)	05/02/2024
1.825.000,00	USD	267.000.603,00	JPY	(69.188,20)	16/02/2024
1.776.000,00	USD	18.516.122,41	SEK	(65.897,81)	16/02/2024
55.308,59	EUR	60.563,00	USD	621,18	20/02/2024
262.964,00	USD	240.155,25	EUR	(2.702,97)	20/02/2024
				(148.599,85)	
Contraparte: UBS Europe SE					
353.000,00	GBP	713.674,93	NZD	(827,06)	29/02/2024
650.896,35	EUR	4.848.743,00	DKK	(132,76)	05/03/2024
1.744.857,73	EUR	1.512.328,00	GBP	6.967,82	05/03/2024
				6.008,00	
				(4.927.059,02)	
				456.640,98	

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

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

Subyacente*	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BNP Paribas SA								
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Venta	1,00%	(23.750.000,00)	USD	254.083,34	136.834,01	390.917,35	20/12/2028
					254.083,34	**136.834,01**	**390.917,35**	
Contraparte: BofA Securities Europe SA								
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	Venta	1,00%	(10.230.000,00)	USD	(662.694,44)	241.137,78	(421.556,66)	20/12/2028
					(662.694,44)	**241.137,78**	**(421.556,66)**	
Contraparte: Deutsche Bank AG								
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Venta	1,00%	(10.350.000,00)	USD	167.536,18	43.267,30	210.803,48	20/12/2028
					167.536,18	**43.267,30**	**210.803,48**	
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Venta	1,00%	(12.610.000,00)	USD	(410.979,18)	252.116,67	(158.862,51)	20/12/2028
Malaysia (No ref obligation)	Venta	1,00%	(19.190.000,00)	USD	446.693,82	15.041,61	461.735,43	20/12/2028
Saudi Government Internation 4% 17-04-2025	Venta	1,00%	(11.700.000,00)	USD	261.817,79	(32.740,75)	229.077,04	20/12/2028
					297.532,43	**234.417,53**	**531.949,96**	
Contraparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS40V1-5Y	Venta	1,00%	(97.020.000,00)	USD	(4.408.048,28)	1.906.874,33	(2.501.173,95)	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(146.641.770,00)	USD	3.168.065,40	4.695.521,24	7.863.586,64	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(522.650.000,00)	USD	6.972.960,92	2.320.337,46	9.293.298,38	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Venta	1,00%	(471.780.000,00)	EUR	5.537.558,85	3.637.732,45	9.175.291,30	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(124.062.000,00)	EUR	5.696.954,52	4.163.447,71	9.860.402,23	20/12/2028
					16.967.491,41	**16.723.913,19**	**33.691.404,60**	
Contraparte: JP Morgan SE								
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Venta	1,00%	(8.200.000,00)	USD	77.101,18	48.139,53	125.240,71	20/12/2028
					77.101,18	**48.139,53**	**125.240,71**	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente*	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE								
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Venta	1,00%	(12.570.000,00)	USD	(627.558,85)	344.395,66	(283.163,19)	20/12/2028
Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025	Venta	1,00%	(24.520.000,00)	USD	156.732,24	135.822,84	292.555,08	20/12/2028
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Venta	1,00%	(25.230.000,00)	USD	(160.496,62)	276.286,07	115.789,45	20/12/2028
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Venta	1,00%	(9.770.000,00)	USD	102.870,63	15.388,48	118.259,11	20/12/2028
					(528.452,60)	**771.893,05**	**243.440,45**	
					16.572.597,50	**18.199.602,39**	**34.772.199,89**	

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

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	803,00	77.120.120,00	(267.127,58)	1.812.027,41
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(33,00)	(4.082.430,00)	9.911,65	(46.067,44)
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	47,00	5.814.370,00	(14.116,59)	162.508,38
CAN 5YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	432,00	48.556.800,00	(38.335,97)	691.008,27
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(2.620,00)	(312.382.600,00)	1.126.600,00	(5.882.667,70)
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	985,00	117.441.550,00	(423.550,00)	2.225.852,62
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(26,00)	(3.102.060,00)	24.960,00	(135.830,16)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	2.769,00	379.796.040,00	(3.184.350,00)	14.067.595,69
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(2.444,00)	(335.219.040,00)	2.810.600,00	(13.348.100,00)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(48,00)	(6.786.240,00)	142.080,00	(614.940,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.296,00)	(138.049.920,00)	116.640,00	(940.324,72)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	33,00	3.387.780,00	(27.342,70)	257.708,42
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	5.193,00	585.105.072,84	(1.027.839,98)	14.693.001,90
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(3.958,00)	(445.955.301,04)	783.398,93	(11.625.230,75)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(2,00)	(411.500,00)	70,68	(1.776,66)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(636,00)	(69.070.592,16)	49.455,16	(1.295.750,38)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	244,00	26.498.780,64	(18.973,36)	471.017,37
					62.080,24	**490.032,25**

BNP Paribas SA abonó en total 450.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
BofA Securities Europe SA percibió en total 430.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 1.230.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
Morgan Stanley Europe SE abonó en total 310.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	AUD		
1.689.000,00	Australia Government Bond 0.25% 21-11-2024	1.004.619,89	3,33
1.319.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032	679.206,00	2,25
3.010.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	1.705.983,85	5,65
		3.389.809,74	**11,23**
	CAD		
180.000,00	Canadian Government Bond 3.25% 01-09-2028	123.125,32	0,41
533.000,00	Canadian Government Bond 3.5% 01-03-2028	367.166,98	1,22
		490.292,30	**1,62**
	DKK		
500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	64.009,48	0,21
2.300.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	296.390,84	0,98
11.300.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2027 SDRO A T	1.442.050,77	4,78
		1.802.451,09	**5,97**
	EUR		
100.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 09-06-2036	73.220,60	0,24
100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	91.740,20	0,30
500.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	514.408,50	1,70
100.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	98.501,90	0,33
400.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	385.519,20	1,28
700.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	586.019,00	1,94
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	81.759,20	0,27
200.000,00	BNP Paribas Fortis SA 3.75% 30-10-2028	208.599,40	0,69
1.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	982.800,00	3,26
62.979,30	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	60.392,95	0,20
10.000,00	Bundesobligation 2.2% 13-04-2028	10.094,01	0,03
167.545,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	170.978,00	0,57
19.761,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	17.286,17	0,06
42.333,56	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	40.069,31	0,13
62.849,53	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	55.617,69	0,18
6.585,60	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	6.107,85	0,02
33.856,21	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	32.057,87	0,11
52.229,13	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	48.480,07	0,16
20.395,78	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19.261,51	0,06
176.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	172.377,16	0,57
8.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	8.207,32	0,03
25.500,00	Bundesschatzanweisungen 0.4% 13-09-2024	24.995,97	0,08
39.000,00	Bundesschatzanweisungen 3.1% 18-09-2025	39.370,10	0,13
100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	101.154,50	0,34
300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	246.181,20	0,82
100.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 20-03-2029	103.543,23	0,34
600.000,00	Commerzbank AG 0.125% 15-12-2026	557.061,80	1,85
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	85.208,60	0,28
200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	175.977,75	0,58
200.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	200.360,55	0,66
100.000,00	Deutsche Bank AG 2.5% 20-09-2032	98.021,80	0,32
5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.163,13	0,01
3.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	3.050,16	0,01
20.878,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	17.851,02	0,06
29.647,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	20.569,41	0,07
11.985,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	7.519,27	0,02
5.743,00	French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	5.411,15	0,02
74.523,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	41.898,69	0,14
53.512,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	49.897,05	0,17
6.114,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	5.867,43	0,02
16.749,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	15.820,64	0,05
2.714,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2.363,38	0,01
47.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	47.198,67	0,16
5.105,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	4.755,51	0,02
15.000,00	French Republic Government B 3% 25-05-2054	14.733,16	0,05
32.424,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	40.776,13	0,14
15.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	10.738,19	0,04
23.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	25.211,80	0,08
200.000,00	HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	197.435,40	0,65
100.000,00	HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	98.112,27	0,33
600.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	606.498,00	2,01
300.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	265.152,00	0,88
6.218,10	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	5.216,80	0,02
6.663,40	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	5.817,08	0,02
10.865,83	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	10.277,35	0,03
6.943,86	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	6.326,39	0,02
2.462,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2.319,79	0,01
17.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	17.699,59	0,06
100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	99.040,80	0,33
85.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	79.192,80	0,26
49.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	31.102,10	0,10
36.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	32.395,07	0,11
9.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	8.768,65	0,03
8.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	5.897,94	0,02
100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 29-09-2025	101.055,80	0,33
75.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.8% 01-08-2028	77.616,08	0,26
8.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	8.345,56	0,03
65.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.2% 01-03-2034	68.048,11	0,23

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.35% 01-11-2033	5.304,18	0,02
15.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	15.494,70	0,05
48.550,49	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	32.413,06	0,11
5.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	3.352,70	0,01
4.786,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	3.566,58	0,01
30.400,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	29.695,39	0,10
100.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	93.245,53	0,31
400.000,00	Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	380.290,80	1,26
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	96.093,37	0,32
200.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	205.058,38	0,68
27.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	22.367,73	0,07
200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	187.336,00	0,62
100.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	103.296,20	0,34
5.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	5.077,99	0,02
3.000,00	Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2.881,11	0,01
300.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	289.097,02	0,96
200.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	190.239,84	0,63
900.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	772.084,56	2,56
200.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	193.558,18	0,64
8.261,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	7.017,28	0,02
20.692,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	15.335,38	0,05
35.578,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	30.762,22	0,10
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	89.402,70	0,30
4.440,69	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2.587,33	0,01
100.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	101.402,02	0,34
100.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	101.250,70	0,34
18.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	11.286,61	0,04
13.000,00	Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	9.549,22	0,03
27.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	25.379,76	0,08
6.000,00	Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5.884,82	0,02
40.000,00	Republic of Austria Governme 3.45% 20-10-2030	42.504,18	0,14
3.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	3.138,15	0,01
15.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	12.004,77	0,04
400.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 21-01-2027	366.794,99	1,22
4.500,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	4.667,84	0,02
3.828,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	4.089,42	0,01
100.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	94.134,80	0,31
133.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	120.218,83	0,40
4.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	3.507,17	0,01
8.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	6.739,74	0,02
13.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	8.735,94	0,03
4.000,00	Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	2.882,18	0,01
11.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	5.592,97	0,02
32.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	30.969,00	0,10
26.000,00	Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	25.545,91	0,08
16.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	11.094,62	0,04
35.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	33.337,14	0,11
34.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	33.197,23	0,11
7.000,00	Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	7.126,94	0,02
2.000,00	Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1.985,13	0,01
15.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	15.910,89	0,05
1.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1.247,27	0,00
200.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 3.625% 31-07-2028	207.074,12	0,69
200.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	163.034,80	0,54
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	85.424,49	0,28
100.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	89.069,80	0,30
100.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	87.438,50	0,29
100.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 28-09-2026	92.866,50	0,31
200.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24-03-2026	186.296,20	0,62
100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	93.111,30	0,31
		12.209.567,96	**40,45**
	GBP		
2.095.724,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	2.090.200,17	6,92
		2.090.200,17	**6,92**
	SEK		
21.800.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	1.860.858,66	6,16
18.455.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	1.606.904,63	5,32
		3.467.763,29	**11,49**
	USD		
2.026.000,00	United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	1.803.307,80	5,97
10.000,00	United States Treasury Note/ 2% 31-05-2024	8.926,73	0,03
10.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	8.955,70	0,03
10.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 31-05-2025	8.839,60	0,03
69.800,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	60.659,36	0,20
27.100,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	24.632,52	0,08
117.900,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	112.086,41	0,37
74.400,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	70.223,86	0,23
		2.097.631,98	**6,95**
	Total bonos	**25.547.716,53**	**84,63**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**25.547.716,53**	**84,63**

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	EUR		
49.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	43.949,21	0,15
6.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	5.898,48	0,02
		49.847,69	**0,17**
	Total bonos	**49.847,69**	**0,17**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**49.847,69**	**0,17**
	Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)		
	USD		
445.241,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	1.686.372,45	5,59
		1.686.372,45	**5,59**
	Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)	**1.686.372,45**	**5,59**
	Total inversiones en valores	**27.283.936,67**	**90,39**
	Saldos bancarios	**1.368.595,30**	**4,53**
	Otros activos netos	**1.533.571,61**	**5,08**
	Total activos netos	**30.186.103,58**	**100,00**

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

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

País	
Australia	13,43
Francia	11,52
Suecia	11,49
Alemania	7,72
Reino Unido	7,51
Estados Unidos	6,95
Dinamarca	5,97
Irlanda	5,74
Austria	3,24
Canadá	2,84
República de Corea	2,26
Italia	1,60
Eslovaquia	1,60
Noruega	1,23
España	1,02
Estonia	0,97
Islandia	0,97
Bélgica	0,92
Japón	0,87
Suiza	0,66
Polonia	0,64
Países Bajos	0,42
Nueva Zelanda	0,33
Finlandia	0,30
Grecia	0,12
Rumanía	0,04
Lituania	0,01
Portugal	0,01
Supranacional	0,01
Total	**90,39**

Sector	
Títulos de deuda pública	45,59
Renta fija privada	19,77
Cédulas hipotecarias	19,43
Fondos de renta fija abiertos	5,59
Total	**90,39**

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC					
5.027.082,00	JPY	31.000,00	EUR	1.332,92	16/02/2024
5.000,00	EUR	122.190,30	CZK	76,94	20/02/2024
852.086,52	ZAR	46.000,00	USD	18,58	20/02/2024
1.177.231,71	EUR	1.025.086,90	GBP	(833,28)	29/02/2024
26.793.158,00	JPY	145.000,00	GBP	5.944,77	29/02/2024
70.064,73	SEK	11.000,00	NZD	53,49	29/02/2024
14.384,36	EUR	23.435,00	AUD	(5,90)	05/03/2024
7.644,40	USD	6.000,00	GBP	2,91	13/03/2024
				6.590,43	
Contraparte: BNP Paribas SA					
221.895,76	EUR	242.434,00	USD	2.811,36	31/01/2024
196.821,00	USD	179.734,94	EUR	(1.871,89)	31/01/2024
5.256.789,30	INR	63.000,00	USD	83,28	05/02/2024
49.667,00	USD	4.149.577,03	INR	(122,97)	05/02/2024
107.000,00	EUR	116.232,77	USD	2.023,01	16/02/2024
35.617.647,00	JPY	223.000,00	EUR	6.101,52	16/02/2024
25.895.497,00	JPY	1.843.000,00	SEK	354,84	16/02/2024
6.130.256,00	JPY	43.000,00	USD	601,77	16/02/2024
8.516.072,44	USD	7.910.635,26	EUR	(218.866,32)	16/02/2024
96.362,54	CAD	56.000,00	GBP	1.314,65	20/02/2024
739.573,44	CZK	30.000,00	EUR	(204,04)	20/02/2024
12.000,00	GBP	20.219,28	CAD	9,63	20/02/2024
2.703.825,28	USD	2.483.613,23	EUR	(42.019,99)	20/02/2024
347.000,00	EUR	54.341.432,00	JPY	(3.093,61)	29/02/2024
827.000,00	NOK	11.138.004,00	JPY	1.773,05	29/02/2024
1.436.748,04	SEK	208.000,00	AUD	1.845,38	29/02/2024
1.126.564,17	SEK	148.000,00	CAD	737,16	29/02/2024
3.178.214,43	SEK	278.387,81	EUR	8.217,40	29/02/2024
89.400,79	SEK	14.000,00	NZD	88,45	29/02/2024
111.311,00	AUD	67.752,89	EUR	593,49	05/03/2024
52.573,00	CAD	35.737,07	EUR	88,36	05/03/2024
238.660,48	EUR	389.026,00	AUD	(219,99)	05/03/2024
7.086,50	EUR	10.404,00	CAD	(3,31)	05/03/2024
2.861.630,21	EUR	32.589.152,00	SEK	(77.172,77)	05/03/2024
331.261,72	EUR	362.401,00	USD	4.194,23	05/03/2024
273.613,00	USD	250.297,25	EUR	(3.359,66)	05/03/2024
866.247,81	EUR	1.271.184,01	CAD	197,72	13/03/2024
434.856,31	EUR	4.897.303,97	SEK	(6.781,68)	13/03/2024
				(322.680,93)	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
8.924,00	USD	8.262,24	EUR	(197,40)	31/01/2024
1.153.674,14	EUR	13.428.705,90	SEK	(57.249,71)	16/02/2024
2.839.369,12	CZK	116.000,00	EUR	(1.602,66)	20/02/2024
16.642.052,48	MXN	870.662,94	EUR	8.180,67	20/02/2024
2.584.577,30	ZAR	137.000,00	USD	2.326,52	20/02/2024
250.518,69	CAD	301.000,00	NZD	(706,76)	29/02/2024
626.706,74	EUR	7.362.191,73	NOK	(27.830,03)	29/02/2024
1.944.853,00	JPY	18.000,00	CAD	260,83	29/02/2024
13.671,00	AUD	8.356,30	EUR	38,13	05/03/2024
3.620.980,00	EUR	5.963.221,00	AUD	(40.450,67)	05/03/2024
8.996,82	EUR	13.277,00	CAD	(50,47)	05/03/2024
36.969,50	EUR	39.987,00	USD	878,14	05/03/2024
2.374,00	USD	2.194,85	EUR	(52,13)	05/03/2024
				(116.455,54)	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
114.152.450,80	INR	1.366.742,94	USD	2.993,72	05/02/2024
283.690,01	SEK	28.000,00	USD	300,48	16/02/2024
15.000,00	USD	153.534,56	SEK	(300,74)	16/02/2024
66.000,00	EUR	118.413,80	NZD	(1.464,17)	20/02/2024
4.480.835,59	MXN	256.000,00	USD	5.459,16	20/02/2024
14.917.831,86	ZAR	739.549,13	EUR	(11.990,29)	20/02/2024
1.960.575,45	ZAR	104.000,00	USD	1.696,31	20/02/2024
1.443.494,93	EUR	2.398.921,56	AUD	(29.456,09)	29/02/2024
300.738,80	EUR	450.829,41	CAD	(6.478,71)	29/02/2024
44.000,00	EUR	77.240,42	NZD	3,29	29/02/2024
31.096.747,00	JPY	321.000,00	AUD	3.208,06	29/02/2024
547.644,40	NOK	78.000,00	AUD	798,11	29/02/2024
272.884,94	SEK	24.000,00	EUR	608,88	29/02/2024
25.705,00	CAD	17.539,29	EUR	(22,36)	05/03/2024
2.599.334,25	EUR	2.843.026,00	USD	33.494,23	05/03/2024
151.000,00	GBP	282.281,95	AUD	179,39	05/03/2024
4.250,00	USD	3.885,71	EUR	(50,07)	05/03/2024
1.754.786,12	USD	1.623.716,48	EUR	(40.375,59)	13/03/2024
21.000,00	USD	214.722,40	SEK	(418,30)	13/03/2024
				(41.814,69)	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Deutsche Bank AG					
215.862,00	USD	203.506,87	EUR	(8.413,85)	31/01/2024
5.172.745,50	INR	62.000,00	USD	75,45	05/02/2024
448.883.174,00	JPY	2.790.594,68	EUR	96.627,39	16/02/2024
219.586,82	USD	200.000,00	EUR	(1.689,00)	16/02/2024
302.000,00	SEK	4.167.537,00	JPY	414,10	20/02/2024
183.685,81	USD	168.000,00	EUR	(2.133,24)	20/02/2024
12.000,00	EUR	19.647,17	AUD	(64,67)	29/02/2024
45.000,00	EUR	65.849,86	CAD	119,43	29/02/2024
3.866.613,00	JPY	40.000,00	AUD	346,19	29/02/2024
711.503.073,00	JPY	4.406.658,01	EUR	176.269,09	29/02/2024
11.791.750,00	JPY	866.000,00	NOK	(1.034,34)	29/02/2024
163.326,00	AUD	100.636,61	EUR	(343,49)	05/03/2024
113.868,51	EUR	186.711,00	AUD	(776,04)	05/03/2024
582.073,64	EUR	859.792,00	CAD	(3.806,98)	05/03/2024
1.072.419,85	EUR	7.987.702,83	DKK	(70,95)	05/03/2024
1.767.442,45	EUR	1.527.072,75	GBP	12.568,25	05/03/2024
548,87	EUR	594,00	USD	12,73	05/03/2024
52.073.158,00	JPY	334.307,38	EUR	1.679,36	13/03/2024
				269.779,43	
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.262.307,51	BRL	849.247,22	USD	23.094,83	05/02/2024
61.000,00	USD	301.572,41	BRL	(812,65)	05/02/2024
24.000,00	USD	3.458.818,00	JPY	(574,41)	16/02/2024
577.072,95	MXN	33.000,00	USD	675,64	20/02/2024
1.243.000,00	NOK	1.211.212,76	SEK	1.304,96	20/02/2024
247.143,39	PLN	57.000,00	EUR	(190,51)	20/02/2024
898.190,88	EUR	1.623.062,35	NZD	(26.140,22)	29/02/2024
120.000,00	GBP	21.413.717,00	JPY	(56,54)	29/02/2024
				(2.698,90)	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
39.138,89	EUR	42.825,00	USD	438,72	31/01/2024
115.474,37	SEK	11.000,00	USD	479,14	16/02/2024
193.396,41	USD	176.000,00	EUR	(1.342,57)	16/02/2024
9.000,00	EUR	9.744,96	USD	199,88	20/02/2024
39.178,45	PLN	9.000,00	EUR	5,53	20/02/2024
67.863,63	USD	62.000,00	EUR	(720,09)	20/02/2024
46.000,00	EUR	81.681,28	NZD	(522,70)	29/02/2024
1.078.146,00	JPY	6.000,00	GBP	50,57	29/02/2024
19.997.383,00	JPY	222.000,00	NZD	2.371,65	29/02/2024
36.431,53	EUR	59.818,00	AUD	(297,64)	05/03/2024
1.827.910,28	EUR	1.993.067,00	USD	29.119,82	05/03/2024
74.120,00	USD	68.110,98	EUR	(1.214,95)	05/03/2024
41.224,22	USD	37.000,00	EUR	187,33	13/03/2024
				28.754,69	
Contraparte: JP Morgan SE					
542.431,37	NOK	84.000,00	NZD	363,48	31/01/2024
9.362.460,80	INR	112.000,00	USD	332,26	05/02/2024
101.334,00	USD	8.465.519,06	INR	(243,02)	05/02/2024
20.270.085,48	CZK	823.190,79	EUR	(6.543,44)	20/02/2024
967.000,00	EUR	23.721.401,57	CZK	11.284,00	20/02/2024
621.000,00	EUR	677.322,34	USD	9.374,81	20/02/2024
7.044.382,06	PLN	1.618.000,00	EUR	1.214,91	20/02/2024
13.446,00	USD	12.437,33	EUR	(301,24)	05/03/2024
159.829,65	USD	148.000,00	EUR	(3.785,08)	13/03/2024
				11.696,68	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
210.020,20	EUR	230.257,00	USD	1.942,61	31/01/2024
747.984,09	NOK	113.000,00	NZD	2.110,05	31/01/2024
67.326,00	USD	61.570,75	EUR	(729,32)	31/01/2024
4.941.459,00	JPY	359.000,00	SEK	(588,39)	16/02/2024
1.864.592,82	USD	1.705.000,00	EUR	(21.032,16)	16/02/2024
164.879,52	CAD	183.000,00	AUD	10,55	20/02/2024
909.419,68	MXN	52.000,00	USD	1.069,51	20/02/2024
807.381,97	USD	738.000,00	EUR	(8.943,28)	20/02/2024
41.000,00	EUR	67.284,57	AUD	(316,54)	29/02/2024
795.957,00	AUD	486.250,41	EUR	2.490,14	05/03/2024
296.933,69	EUR	255.810,00	GBP	2.956,97	05/03/2024
373.789,93	EUR	4.232.093,00	SEK	(7.864,69)	05/03/2024
391.586,96	EUR	429.370,00	USD	4.086,24	05/03/2024
323.673,00	USD	294.101,48	EUR	(1.998,79)	05/03/2024
108.137,56	EUR	93.000,00	GBP	1.283,03	13/03/2024
48.000,00	USD	64.352,93	CAD	(537,48)	13/03/2024
				(26.061,55)	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Societe Generale SA					
26.465,78	EUR	28.956,00	USD	298,76	31/01/2024
13.440.441,00	INR	161.000,00	USD	282,20	05/02/2024
62.728,84	USD	58.000,00	EUR	(1.344,35)	16/02/2024
34.532,22	MXN	1.813,65	EUR	9,99	20/02/2024
4.898.991,00	JPY	52.000,00	AUD	(366,58)	29/02/2024
2.224,27	EUR	2.437,00	USD	24,90	05/03/2024
29.726,00	USD	27.131,16	EUR	(303,69)	05/03/2024
				(1.398,77)	
Contraparte: UBS Europe SE					
685.209,62	ZAR	37.000,00	USD	6,99	20/02/2024
327.760,22	CAD	392.000,00	NZD	97,27	29/02/2024
13.042,95	EUR	19.168,00	CAD	(19,02)	05/03/2024
679.728,52	EUR	5.063.329,00	DKK	(112,72)	05/03/2024
3.724,00	GBP	4.334,31	EUR	(54,61)	05/03/2024
				(82,09)	
				(194.371,24)	

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

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BNP Paribas SA								
CDX-EMS40V1-5Y	Venta	1,00%	(1.030.000,00)	USD	(36.583,15)	10.029,77	(26.553,38)	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(237.600,00)	USD	4.988,80	7.752,37	12.741,17	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(792.000,00)	USD	27.664,76	14.805,82	42.470,58	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(316.800,00)	USD	12.822,37	4.165,86	16.988,23	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Venta	5,00%	(623.700,00)	USD	31.293,62	2.151,96	33.445,58	20/12/2028
					40.186,40	**38.905,78**	**79.092,18**	
Contraparte: BofA Securities Europe SA								
CDX-NAHYS41V1-5Y	Venta	5,00%	(4.122.360,00)	USD	34.031,21	187.028,15	221.059,36	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(14.930.000,00)	USD	203.427,75	62.044,26	265.472,01	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(2.400.000,00)	USD	36.853,65	5.821,02	42.674,67	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(250.000,00)	USD	3.912,92	532,36	4.445,28	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(1.250.000,00)	USD	22.299,96	(73,57)	22.226,39	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(390.000,00)	EUR	27.380,44	3.616,62	30.997,06	20/12/2028
					327.905,93	**258.968,84**	**586.874,77**	
Contraparte: Citibank Europe PLC								
CDX-EMS40V1-5Y	Venta	1,00%	(520.000,00)	USD	(29.082,28)	15.676,69	(13.405,59)	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(770.000,00)	EUR	41.966,69	19.232,63	61.199,32	20/12/2028
					12.884,41	**34.909,32**	**47.793,73**	
Contraparte: Deutsche Bank AG								
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Venta	1,00%	(13.980.000,00)	EUR	167.866,54	104.019,87	271.886,41	20/12/2028
					167.866,54	**104.019,87**	**271.886,41**	
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
CDX-EMS40V1-5Y	Venta	1,00%	(430.000,00)	USD	(12.178,74)	1.093,34	(11.085,40)	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Venta	1,00%	(1.240.000,00)	EUR	6.945,52	17.170,30	24.115,82	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Venta	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	35.943,94	9.759,43	45.703,37	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Venta	1,00%	(440.000,00)	EUR	8.424,66	132,57	8.557,23	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(2.722.000,00)	EUR	105.909,11	110.434,45	216.343,56	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(450.000,00)	EUR	23.910,89	11.854,94	35.765,83	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(250.000,00)	EUR	15.008,12	4.861,79	19.869,91	20/12/2028
					183.963,50	**155.306,82**	**339.270,32**	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

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

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: JP Morgan SE								
CDX-EMS40V1-5Y	Venta	1,00%	(5.840.000,00)	USD	(267.194,91)	116.639,81	(150.555,10)	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Venta	1,00%	(250.000,00)	EUR	4.103,49	758,57	4.862,06	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Venta	5,00%	(290.000,00)	EUR	14.493,62	8.555,47	23.049,09	20/12/2028
					(248.597,80)	**125.953,85**	**(122.643,95)**	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE								
CDX-EMS40V1-5Y	Venta	1,00%	(410.000,00)	USD	(16.093,63)	5.523,83	(10.569,80)	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(1.360.000,00)	USD	11.436,32	12.745,99	24.182,31	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(700.000,00)	USD	8.973,00	3.473,78	12.446,78	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Venta	1,00%	(570.000,00)	USD	8.707,49	1.427,74	10.135,23	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Venta	1,00%	(470.000,00)	EUR	5.237,44	3.903,23	9.140,67	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Venta	1,00%	(300.000,00)	EUR	4.623,12	1.211,35	5.834,47	20/12/2028
					22.883,74	**28.285,92**	**51.169,66**	
					507.092,72	**746.350,40**	**1.253.443,12**	

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	59,00	5.666.360,00	(19.627,06)	128.064,16
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(1,00)	(123.710,00)	300,35	(1.396,01)
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	2,00	247.420,00	(600,71)	7.169,67
CAN 5YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	72,00	8.092.800,00	(6.389,33)	115.178,94
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(97,00)	(11.565.310,00)	41.710,00	(213.051,31)
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	38,00	4.530.740,00	(16.340,00)	84.496,52
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	111,00	15.224.760,00	(127.650,00)	560.572,83
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(94,00)	(12.893.040,00)	108.100,00	(508.022,50)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(2,00)	(282.760,00)	5.920,00	(11.380,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(59,00)	(6.284.680,00)	5.310,00	(39.760,00)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	1,00	102.660,00	(828,57)	7.880,78
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	211,00	23.773.766,68	(41.762,80)	578.007,62
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(138,00)	(15.548.719,44)	27.314,06	(393.925,54)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	64,00	6.950.499,84	(4.976,62)	120.353,91
					(29.520,68)	**434.189,07**

BofA Securities Europe SA abonó en total 520.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio.
Deutsche Bank AG abonó en total 270.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
Goldman Sachs Bank Europe SE abonó en total 260.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.
JP Morgan SE percibió en total 300.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio y contratos de divisas a plazo.

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	CHF		
600.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	584.728,55	0,03
		584.728,55	**0,03**
	DKK		
9.708.257,09	Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E	874.384,40	0,04
42.188.520,60	Jyske Realkredit A/S 1.5% 01-01-2053 SDO E	4.005.112,39	0,17
65.753.129,15	Nordea Kredit 1% 07-01-2052 SDRO 2	5.975.788,09	0,26
3.051.791,88	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 IO10 SDRO 2	311.600,18	0,01
1.028.439,37	Nordea Kredit 3% 07-01-2046 SDRO 2	115.679,43	0,01
71.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	8.277.915,56	0,36
10.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	1.133.234,98	0,05
11.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	1.231.784,15	0,05
8.821.360,23	Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	953.663,24	0,04
6.200.951,99	Nykredit Realkredit 3% 07-01-2046 SDO E	697.125,00	0,03
1.045.086,02	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO10 SDO E	117.247,23	0,01
40.414.850,80	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2053 SDO E	4.423.373,11	0,19
24.246.344,44	Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2053 SDO E	2.737.842,99	0,12
25.333.364,71	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 SDO E	2.896.030,40	0,13
89.838.000,78	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 IO10 SDO E	10.495.193,35	0,46
31.967.289,78	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E	3.748.508,52	0,16
42.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T	4.789.947,05	0,21
800.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	89.883,71	0,00
84.160.076,94	Realkredit Danmark 2% 10-01-2053 SDRO S	8.382.117,70	0,37
8.253.491,28	Realkredit Danmark 2.5% 04-01-2047 SDRO S	893.955,82	0,04
		62.150.387,30	**2,71**
	EUR		
4.100.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	3.049.599,57	0,13
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	167.502,39	0,01
2.400.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	1.970.503,70	0,09
100.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	88.527,05	0,00
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	8.670,27	0,00
1.700.000,00	Commerzbank AG 0.01% 11-03-2030	1.254.480,70	0,05
1.000.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028	796.780,68	0,03
1.200.000,00	Coventry Building Society 0.125% 20-06-2026	972.168,43	0,04
900.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	783.483,24	0,03
500.000,00	Hana Bank 0.01% 26-01-2026	407.267,87	0,02
1.000.000,00	ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	752.115,36	0,03
700.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	602.444,67	0,03
400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	324.110,40	0,01
100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	89.352,23	0,00
800.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	668.018,34	0,03
300.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	253.123,52	0,01
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	89.094,83	0,00
200.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	167.477,84	0,01
600.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	495.938,37	0,02
2.400.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	1.728.960,44	0,08
300.000,00	National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	239.723,47	0,01
500.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	374.907,72	0,02
400.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	310.753,20	0,01
200.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	170.479,13	0,01
500.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	440.576,75	0,02
600.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	527.903,17	0,02
1.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	852.373,07	0,04
300.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 3.625% 13-12-2027	267.547,30	0,01
1.000.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	759.600,01	0,03
300.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	269.563,48	0,01
1.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	708.362,08	0,03
800.000,00	SR-Boligkreditt AS 1.625% 15-03-2028	664.167,98	0,03
1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	742.313,57	0,03
400.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	304.859,84	0,01
		21.302.750,67	**0,93**
	USD		
2.028.200,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030	1.303.094,29	0,06
1.767.100,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	1.126.819,77	0,05
1.853.200,00	United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030	1.197.289,77	0,05
1.682.500,00	United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031	1.095.196,74	0,05
2.021.500,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031	1.363.701,15	0,06
1.311.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 15-11-2029	919.811,82	0,04
3.294.700,00	United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	2.228.620,98	0,10
3.247.300,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	2.366.207,21	0,10
483.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	357.421,10	0,02
3.219.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	2.346.772,26	0,10
1.194.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	906.409,03	0,04
1.637.000,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	1.236.220,73	0,05
739.500,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	564.197,81	0,02
2.513.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	2.009.706,29	0,09
		19.021.468,95	**0,83**
	Total bonos	**103.059.335,47**	**4,50**
	Acciones		
	BRL		
1.199.100,00	Ambev	2.668.558,19	0,12
56.200,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	686.571,18	0,03
103.600,00	CPFL Energia	646.671,93	0,03
459.700,00	Hypera	2.663.797,99	0,12
525.100,00	M Dias Branco	3.287.891,39	0,14
		9.953.490,68	**0,43**
	CAD		
80.600,00	Royal Bank of Canada	6.414.199,50	0,28
129.700,00	Toronto-Dominion Bank/The	6.567.177,50	0,29
		12.981.377,00	**0,57**
	CHF		
153.864,00	Nestle	14.062.772,32	0,61
80.805,00	Roche Holding	18.467.213,72	0,81
		32.529.986,04	**1,42**

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	DKK		
781.357,00	Novo Nordisk B	63.413.800,87	2,77
		63.413.800,87	**2,77**
	EUR		
118.551,00	Allianz	24.925.038,13	1,09
288.028,00	Deutsche Telekom	5.443.759,79	0,24
2.225.238,00	Iberdrola	23.000.956,53	1,00
15.777,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10.094.485,98	0,44
131.107,00	Prosus	3.097.705,10	0,14
234.208,00	Sanofi	18.245.551,81	0,80
263.945,00	Unilever	10.040.251,17	0,44
302.215,00	Vinci	29.901.445,17	1,31
		124.749.193,68	**5,45**
	GBP		
540.337,00	Diageo	15.432.024,72	0,67
462.228,00	Reckitt Benckiser Group	25.052.281,51	1,09
549.384,00	Rightmove	3.171.956,43	0,14
1.621.783,00	St James's Place	11.086.508,59	0,48
214.910,00	Unilever	8.166.580,00	0,36
		62.909.351,25	**2,75**
	HKD		
6.882.000,00	China Construction Bank	3.221.193,02	0,14
1.902.592,00	China Everbright Environment Group	486.439,14	0,02
5.572.000,00	China Longyuan Power Group	3.320.335,30	0,14
600.500,00	China Overseas Land & Investment	831.726,57	0,04
580.000,00	China Railway Group	203.168,50	0,01
616.000,00	China Resources Land	1.736.152,51	0,08
1.086.000,00	Chinasoft International	654.795,63	0,03
125.000,00	Hengan International Group	365.515,06	0,02
8.180.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	3.145.326,94	0,14
4.260,00	Meituan	35.119,04	0,00
1.030.000,00	PICC Property & Casualty	962.131,27	0,04
985.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	3.504.893,10	0,15
805.600,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	617.096,73	0,03
1.424.400,00	Sinopharm Group	2.932.070,48	0,13
42.400,00	Tencent Holdings	1.253.057,60	0,05
		23.269.020,89	**1,02**
	IDR		
28.110.500,00	Telkom Indonesia Persero	5.670.138,43	0,25
		5.670.138,43	**0,25**
	INR		
780.233,00	UPL	4.329.286,75	0,19
		4.329.286,75	**0,19**
	JPY		
99.200,00	Hoya	9.717.873,69	0,42
506.800,00	KDDI	12.636.486,20	0,55
16.193.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	15.507.736,36	0,68
		37.862.096,25	**1,65**
	KRW		
43.291,00	BNK Financial Group	188.702,56	0,01
75.871,00	Cheil Worldwide	881.447,72	0,04
4.678,00	DB Insurance	239.038,38	0,01
20.515,00	Hyundai Glovis	2.398.403,57	0,10
14.250,00	Hyundai Mobis	2.061.793,53	0,09
12.246,00	LG	642.198,64	0,03
2.287,00	NongShim	568.254,05	0,02
113.460,00	Samsung Electronics	5.437.439,01	0,24
34.725,00	Samsung Fire & Marine Insurance	5.575.450,51	0,24
77.422,00	SK Square	2.486.177,28	0,11
198.132,00	SK Telecom	6.060.023,55	0,26
		26.538.928,80	**1,16**
	MXN		
128.300,00	Arca Continental	1.099.601,88	0,05
164.615,00	Coca-Cola Femsa	1.228.445,24	0,05
176.800,00	Fomento Economico Mexicano	1.807.602,84	0,08
261.700,00	Grupo Financiero Banorte	2.065.218,60	0,09
783.600,00	Kimberly-Clark de Mexico	1.395.584,07	0,06
		7.596.452,63	**0,33**
	PHP		
12.450,00	PLDT	226.094,64	0,01
		226.094,64	**0,01**
	SEK		
304.320,00	Svenska Handelsbanken A	2.612.971,13	0,11
		2.612.971,13	**0,11**
	SGD		
2.255.600,00	Thai Beverage	705.040,72	0,03
		705.040,72	**0,03**
	THB		
79.100,00	Advanced Info Service	395.395,96	0,02
111.400,00	Bangkok Bank	401.601,70	0,02
5.693.400,00	Thai Union Group	1.967.247,32	0,09
		2.764.244,98	**0,12**
	TWD		
131.000,00	Hon Hai Precision Industry	350.709,66	0,02
123.000,00	Sinbon Electronics	942.185,55	0,04
846.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	12.852.428,55	0,56
		14.145.323,76	**0,62**
	USD		
127.618,00	Accenture	35.344.923,14	1,54
58.871,00	Adobe	27.762.894,28	1,21
59.363,00	Advanced Micro Devices	7.013.781,51	0,31
46.286,00	Air Products and Chemicals	9.959.942,19	0,43
232.581,00	Akamai Technologies	21.719.263,57	0,95
72.997,00	Alibaba Group Holding ADR	4.431.991,46	0,19
987.355,00	Alphabet	108.823.700,83	4,75
45.466,00	American Electric Power	2.891.292,28	0,13
235.681,00	Automatic Data Processing	43.192.895,62	1,89
15.422,00	AutoZone	31.171.998,66	1,36
20.254,00	Baidu ADR	1.901.106,67	0,08
203.533,00	Baxter International	6.202.727,59	0,27
2.763,00	Booking Holdings	7.758.254,61	0,34
512.478,00	Bristol-Myers Squibb	20.703.007,15	0,90
118.332,00	Cadence Design Systems	25.440.193,75	1,11
216.327,00	Centene	12.567.835,85	0,55
118.032,00	Check Point Software Technologies	14.149.733,88	0,62
71.576,00	Chubb	12.665.718,88	0,55
63.908,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	762.765,61	0,03
154.601,00	Cigna Group/The	36.357.399,93	1,59
907.490,00	Cisco Systems	36.050.581,63	1,57
1.256.368,00	Coca-Cola	57.926.185,89	2,53
248.379,00	Colgate-Palmolive	15.464.978,58	0,68
937.866,00	Comcast	32.394.113,60	1,41
705.553,00	Conagra Brands	15.854.624,95	0,69
466.459,00	CVS Health	28.966.412,56	1,26
72.587,00	Duke Energy	5.510.299,84	0,24
723.352,00	eBay	24.871.001,27	1,09
93.255,00	Elevance Health	34.409.434,25	1,50
139.048,00	Emerson Electric	10.645.204,83	0,46
59.280,00	Estee Lauder Cos	6.867.409,84	0,30
87.503,00	Eversource Energy	4.233.938,45	0,18
175.652,00	Expeditors International of Washington	17.673.614,37	0,77
201.480,00	Fiserv	21.138.885,25	0,92
496.202,00	Fortinet	23.088.598,78	1,01
95.140,00	General Mills	4.861.539,18	0,21
241.178,00	Global Payments	24.293.205,63	1,06
183.349,00	Hershey	26.666.586,48	1,16
5.762,00	Intuit	2.854.791,59	0,12
55.869,00	J M Smucker	5.513.321,69	0,24
506.432,00	Johnson & Johnson	62.284.147,85	2,72
743.574,00	Kenvue	12.558.060,71	0,55
42.107,00	Laboratory Corp of America	7.494.407,04	0,33
119.046,00	Marsh & McLennan Cos	17.686.780,80	0,77
107.175,00	Mastercard	35.979.486,38	1,57
104.884,00	McDonald's	24.361.192,31	1,06
131.878,00	Medtronic	8.558.564,39	0,37
104.976,00	Merck	8.985.915,89	0,39
106.489,00	Meta Platforms	29.884.069,57	1,30
329.703,00	Microsoft	97.680.848,71	4,26
423.408,00	Mondelez International	24.045.885,79	1,05
786.146,00	Monster Beverage	35.627.987,14	1,56
12.001,00	NetEase ADR	873.288,95	0,04
185.505,00	NextEra Energy	8.840.239,06	0,39
377.579,00	NIKE	32.391.905,25	1,41
112.792,00	Oracle	9.396.007,71	0,41
16.711,00	Paychex	1.568.811,89	0,07
189.219,00	PayPal Holdings	9.372.057,17	0,41
281.877,00	PepsiCo	37.570.302,35	1,64
451.379,00	Pfizer	10.219.332,71	0,45
197.161,00	Procter & Gamble	22.615.731,64	0,99
145.252,00	Public Service Enterprise Group	6.926.550,93	0,30
146.418,00	Ross Stores	16.003.118,43	0,70
31.050,00	SK Telecom ADR	522.443,68	0,02
465.447,00	Starbucks	35.205.410,54	1,54
52.745,00	Stryker	12.367.092,39	0,54
175.156,00	Sysco	10.054.754,54	0,44

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

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

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
197.718,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	16.284.121,95	0,71
257.494,00	Texas Roadhouse	24.804.941,53	1,08
264.275,00	TJX Cos	19.505.047,18	0,85
219.556,00	Toro	16.677.521,06	0,73
31.970,00	UnitedHealth Group	13.203.759,56	0,58
418.457,00	Verizon Communications	12.341.331,19	0,54
237.839,00	Visa	48.738.435,01	2,13
89.611,00	Waste Management	12.568.861,34	0,55
21.998,00	WW Grainger	14.372.856,88	0,63
		1.587.677.425,64	**69,31**
	ZAR		
20.534,00	Naspers	2.739.808,22	0,12
106.877,00	Nedbank Group	985.780,14	0,04
164.044,00	Standard Bank Group	1.456.170,72	0,06
		5.181.759,08	**0,23**
	Total acciones	**2.025.115.983,22**	**88,41**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**2.128.175.318,69**	**92,91**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
1.939.564,00	Chengdu Xingrong Environment	1.223.487,43	0,05
273.701,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	1.508.960,86	0,07
54.094,00	Henan Shuanghui Investment & Development	160.179,20	0,01
1.000.800,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	2.967.933,83	0,13
98.700,00	Midea Group	597.766,38	0,03
1.773.241,00	Ming Yang Smart Energy Group	2.465.178,85	0,11
593.983,00	Titan Wind Energy Suzhou	763.862,41	0,03
456.890,00	Zhejiang Chint Electrics	1.089.519,97	0,05
		10.776.888,93	**0,47**
	Total acciones	**10.776.888,93**	**0,47**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**10.776.888,93**	**0,47**
	Total inversiones en valores	**2.138.952.207,62**	**93,38**
	Saldos bancarios	**122.371.349,34**	**5,34**
	Otros activos netos	**29.290.383,64**	**1,28**
	Total activos netos	**2.290.613.940,60**	**100,00**

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

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

País	
Estados Unidos	65,97
Dinamarca	5,48
Reino Unido	3,23
Francia	2,85
Suiza	2,01
Irlanda	1,92
Japón	1,69
Alemania	1,41
Taiwán, provincia de China	1,33
China	1,25
República de Corea	1,25
España	1,00
Israel	0,62
Canadá	0,61
Islas Caimán	0,49
Brasil	0,47
México	0,33
Indonesia	0,25
Sudáfrica	0,23
La India	0,19
Países Bajos	0,15
Tailandia	0,15
Austria	0,11
Suecia	0,11
Hong Kong	0,06
Noruega	0,06
Australia	0,04
Islandia	0,03
Polonia	0,03
Eslovaquia	0,02
Estonia	0,01
Finlandia	0,01
Nueva Zelanda	0,01
Filipinas	0,01
Total	**93,38**

Sector	
Farmacéuticas	9,01
Servicios y medios de comunicación interactivos	6,33
Software de sistemas	6,30
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	6,09
Bebidas no alcóholicas	5,90
Alimentos envasados y carnes	4,36
Restaurantes	3,68
Servicios de atención sanitaria	3,18
Artículos del hogar	2,82
Salud administrada	2,63
Software de aplicaciones	2,45
Eléctricas	1,97
Recursos humanos y servicios de empleo	1,95
Cédulas hipotecarias redimibles	1,92
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,70
Artículos personales	1,66
Semiconductores	1,58
Equipos de comunicaciones	1,57
Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,57
Ropa al por menor	1,55
Comercio al por menor generalista	1,53
Comunicaciones por cable y satélite	1,41
Calzado	1,41
Comercio al por menor de automóviles	1,36
Construcción e ingeniería	1,31
Equipos sanitarios	1,18
Bancos diversificados	1,17
Seguros multiramo	1,09
Cédulas hipotecarias	1,04
Servicios e infraestructuras de Internet	0,95
Transporte aéreo y logística	0,88
Servicios de telecomunicaciones móviles	0,87
Títulos de deuda pública	0,86
Seguros de bienes y accidentes	0,85
Corredores de seguros	0,77
Maquinaria agrícola y de granja	0,73
Destilerías y vinateros	0,70
Renta fija privada	0,68
Sociedades comerciales y distribuidores	0,63
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,57
Equipos y componentes eléctricos	0,51
Gestión de activos y bancos depositarios	0,48
Suministros sanitarios	0,45
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,44
Distribuidores de alimentos	0,44
Gases industriales	0,43
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,34
Múltiples suministros públicos	0,30
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,24
Fertilizantes y química agrícola	0,19
Seguros de vida y de salud	0,15
Equipos eléctricos pesados	0,14
Conglomerados industriales	0,14
Electricidad renovable	0,14
Distribuidores del sector sanitario	0,13
Cerveceras	0,12
Compañías de agua	0,12
Promoción inmobiliaria	0,11
Componentes y equipos automovilísticos	0,09
Publicidad	0,04
Componentes electrónicos	0,04
Entretenimiento en casa interactivo	0,04
Aparatos domésticos	0,03
Servicios de fabricación de electrónica	0,02
Bancos regionales	0,01
Total	**93,38**

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP)	Fecha de vencimiento
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC					
351,52	GBP	435,00	USD	9,60	26/01/2024
30.804,18	GBP	718.591,00	ZAR	234,49	26/01/2024
386.201,00	ZAR	16.775,58	GBP	(345,31)	26/01/2024
1.495.000,00	EUR	1.298.489,87	GBP	1.810,14	08/02/2024
3.055.000,00	EUR	2.654.201,41	GBP	3.359,36	16/02/2024
219.407.811,00	JPY	1.353.000,00	EUR	50.552,49	16/02/2024
3.412.819,89	USD	2.679.000,00	GBP	2.065,98	16/02/2024
111.085,00	AUD	58.371,89	GBP	974,86	22/02/2024
623.691,00	CAD	363.844,61	GBP	6.003,61	22/02/2024
3.703.200,00	EUR	3.238.626,78	GBP	(16.657,60)	22/02/2024
2.475.714,31	GBP	4.698.700,00	AUD	(34.596,85)	22/02/2024
2.273.900,38	GBP	410.639.676,00	JPY	(25.847,82)	22/02/2024
47.967,80	GBP	629.197,00	SEK	(1.396,74)	22/02/2024
16.391.433,22	GBP	20.530.329,00	USD	263.014,31	22/02/2024
182.601.681,00	JPY	995.184,79	GBP	27.344,12	22/02/2024
39.559.394,93	GBP	75.485.176,36	AUD	(769.355,30)	29/02/2024
45.477.180,85	GBP	595.381.430,65	SEK	(1.250.812,55)	13/03/2024
				(1.743.643,21)	
Contraparte: BNP Paribas SA					
155.292,05	GBP	188.618,00	USD	7.021,05	26/01/2024
4.907.497,00	USD	4.022.468,06	GBP	(164.794,10)	26/01/2024
9.293.000,00	EUR	1.460.313.825,00	JPY	(80.228,11)	08/02/2024
5.036.083,44	USD	4.601.000,00	EUR	(44.657,28)	08/02/2024
8.509.000,00	EUR	1.354.587.287,00	JPY	(177.434,71)	16/02/2024
7.604.000,00	EUR	8.281.486,57	USD	108.258,63	16/02/2024
104.739.566,66	GBP	201.623.833,40	AUD	(2.965.098,39)	16/02/2024
5.863.016,54	USD	5.392.000,00	EUR	(84.095,35)	16/02/2024
25.261.869,08	USD	19.930.448,05	GBP	(84.417,10)	16/02/2024
1.888.000,00	USD	265.264.359,00	JPY	(1.292,62)	16/02/2024
7.414.591,70	CAD	4.310.000,00	GBP	86.735,68	22/02/2024
24.768.882,00	DKK	2.860.029,40	GBP	32.748,40	22/02/2024
1.541.561,08	GBP	13.283.203,00	DKK	(9.850,59)	22/02/2024
2.993.775,94	GBP	540.548.456,00	JPY	(33.517,60)	22/02/2024
58.222.891,28	GBP	73.518.302,00	USD	471.051,90	22/02/2024
169.632.572,00	JPY	941.950,94	GBP	8.078,79	22/02/2024
133.179.162,00	USD	105.669.484,34	GBP	(1.050.013,28)	22/02/2024
1.386.000,00	GBP	2.335.145,14	CAD	1.153,00	29/02/2024
61.983.000,00	NOK	4.525.228,59	GBP	268.969,76	29/02/2024
34.509.582,73	SEK	4.996.000,00	AUD	38.516,83	29/02/2024
26.702.615,71	SEK	3.508.000,00	CAD	15.183,38	29/02/2024
9.212.260,67	USD	7.253.000,00	GBP	(19.139,59)	13/03/2024
				(3.676.821,30)	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
1.247,65	GBP	1.520,00	USD	52,80	26/01/2024
4.038.000,00	AUD	2.681.514,66	USD	50.528,05	16/02/2024
1.517.000,00	EUR	243.628.395,00	JPY	(43.477,81)	16/02/2024
603.081,00	CAD	351.975,61	GBP	5.652,00	22/02/2024
18.563,17	GBP	21.467,00	EUR	(112,67)	22/02/2024
19.357.310,26	GBP	24.367.499,00	USD	215.149,13	22/02/2024
33.173.571,00	USD	26.262.859,36	GBP	(203.633,78)	22/02/2024
				24.157,72	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
7.074.340,27	CAD	8.498.000,00	NZD	(18.107,17)	26/01/2024
78.008,17	GBP	1.802.662,00	ZAR	1.318,10	26/01/2024
2.209.000,00	AUD	213.648.516,00	JPY	(15.313,76)	16/02/2024
43.665.648.435,00	JPY	237.567.452,24	GBP	6.754.640,24	16/02/2024
1.727.738,00	AUD	918.753,28	GBP	4.362,32	22/02/2024
1.086.971,00	CAD	633.400,24	GBP	11.167,55	22/02/2024
733.202,00	CHF	671.759,64	GBP	19.662,15	22/02/2024
6.477,00	EUR	5.688,19	GBP	(52,71)	22/02/2024
1.642.722,79	GBP	3.121.637,00	AUD	(25.017,52)	22/02/2024
163.138.879,10	GBP	185.762.165,98	EUR	1.511.629,72	22/02/2024
5.093,04	GBP	49.563,00	HKD	102,03	22/02/2024
41.665.594,96	GBP	7.615.106.211,00	JPY	(978.478,42)	22/02/2024
2.476.592,46	GBP	32.267.646,00	SEK	(55.130,44)	22/02/2024
977.000,00	GBP	1.835.620,23	AUD	(3.820,26)	29/02/2024
21.365.395.617,00	JPY	115.167.289,54	GBP	4.574.225,39	29/02/2024
56.831.439,58	GBP	66.070.193,27	EUR	(671.256,26)	13/03/2024
6.370.477.265,00	JPY	35.192.909,62	GBP	580.557,89	13/03/2024
				11.690.488,85	

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Deutsche Bank AG					
219.606,49	GBP	5.163.681,00	ZAR	(55,84)	26/01/2024
6.756.131,00	ZAR	297.216,00	GBP	(9.773,80)	26/01/2024
2.232.000,00	EUR	3.621.853,90	AUD	6.349,05	08/02/2024
94.566.375,11	EUR	82.403.401,06	GBP	(151.354,37)	08/02/2024
1.159.000,00	EUR	179.222.359,00	JPY	6.142,81	08/02/2024
129.642.059,45	GBP	148.785.766,00	EUR	231.049,13	08/02/2024
72.031.157,31	GBP	88.861.835,08	USD	2.199.217,97	08/02/2024
2.545.385,22	AUD	1.364.000,00	GBP	(4.023,43)	16/02/2024
4.538.000,00	EUR	4.999.934,57	USD	19.634,37	16/02/2024
505.884.668,75	GBP	577.992.311,56	EUR	3.062.265,36	16/02/2024
663.232.737,22	GBP	816.449.050,00	USD	21.698.290,19	16/02/2024
516.205.021,01	USD	419.830.188,40	GBP	(14.212.838,67)	16/02/2024
4.336.295,00	AUD	2.275.524,98	GBP	41.102,79	22/02/2024
574.442,00	CHF	522.311,12	GBP	19.368,74	22/02/2024
153.898.250,00	DKK	17.944.331,98	GBP	30.814,65	22/02/2024
3.320.415,00	EUR	2.856.959,44	GBP	31.631,79	22/02/2024
985.244,04	GBP	1.875.038,00	AUD	(16.487,93)	22/02/2024
15.612.521,97	GBP	26.711.175,00	CAD	(227.396,14)	22/02/2024
147.162.249,21	GBP	1.248.844.313,00	DKK	1.287.515,26	22/02/2024
24.229,88	GBP	28.080,00	EUR	(198,79)	22/02/2024
2.405.211,73	GBP	437.514.681,00	JPY	(44.921,99)	22/02/2024
1.067.800.961,18	GBP	1.334.702.830,08	USD	19.256.350,25	22/02/2024
870.844.108,00	JPY	4.823.196,31	GBP	53.889,44	22/02/2024
703.690,00	SEK	54.098,42	GBP	1.113,81	22/02/2024
948.000,00	AUD	92.006.652,00	JPY	(9.175,64)	29/02/2024
8.195.030,85	GBP	14.094.010,73	CAD	(161.985,89)	29/02/2024
6.454.880,23	GBP	7.405.308,64	EUR	11.131,30	29/02/2024
499.240,38	GBP	90.523.249,00	JPY	(8.184,44)	29/02/2024
597.000,00	GBP	1.211.533,77	NZD	(3.454,32)	29/02/2024
19.858.000,00	NOK	268.775.448,00	JPY	29.607,17	29/02/2024
7.471.000,00	SEK	102.990.425,00	JPY	8.888,07	29/02/2024
92.335.769,56	GBP	157.420.741,99	CAD	(1.007.310,27)	13/03/2024
215.170.924,33	USD	171.301.787,15	GBP	(2.321.986,56)	13/03/2024
				29.815.214,07	
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
310.272,03	GBP	376.500,00	USD	14.307,48	26/01/2024
4.394.000,00	GBP	793.097.408,00	JPY	(44.118,24)	16/02/2024
46.195.821,93	GBP	96.776.860,80	NZD	(1.770.428,70)	16/02/2024
4.368.549,32	USD	3.518.000,00	GBP	(85.557,67)	16/02/2024
3.495.079,00	CAD	2.038.153,75	GBP	34.419,49	22/02/2024
352.330,42	GBP	602.285,00	CAD	(4.831,03)	22/02/2024
1.280.029,86	GBP	11.099.396,00	DKK	(16.266,12)	22/02/2024
303.272.848,00	JPY	1.682.222,10	GBP	16.248,94	22/02/2024
33.451.288,00	USD	26.597.468,73	GBP	(319.263,20)	22/02/2024
7.715.000,00	GBP	1.399.964.092,00	JPY	(132.401,23)	29/02/2024
24.656.149,84	GBP	51.128.737,97	NZD	(679.687,57)	29/02/2024
13.666.431,63	NOK	1.959.000,00	AUD	10.673,56	29/02/2024
34.191.817,04	NOK	2.516.000,00	GBP	128.792,95	29/02/2024
2.460.000,00	GBP	3.125.172,44	USD	5.986,14	13/03/2024
				(2.842.125,20)	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
870,31	GBP	1.071,00	USD	28,45	26/01/2024
12.540,00	USD	10.089,26	GBP	(232,55)	26/01/2024
1.700.000,00	EUR	1.891.520,81	USD	(7.541,47)	08/02/2024
1.521.614,11	USD	1.406.000,00	EUR	(27.198,51)	08/02/2024
3.774.000,00	EUR	4.129.072,64	USD	39.037,31	16/02/2024
3.782.000,00	GBP	4.744.726,78	USD	54.237,87	16/02/2024
377.039.639,00	JPY	2.075.000,00	GBP	34.798,71	16/02/2024
2.305.000,00	NZD	202.602.885,00	JPY	8.835,00	16/02/2024
2.792.007,09	USD	2.579.000,00	EUR	(49.808,76)	16/02/2024
7.618.067,22	USD	6.029.000,00	GBP	(44.034,30)	16/02/2024
1.374.162,91	GBP	248.579.654,00	JPY	(17.966,91)	22/02/2024
4.593.311,83	GBP	5.780.527,00	USD	52.344,84	22/02/2024
528.203.551,00	JPY	2.898.127,88	GBP	59.833,80	22/02/2024
				102.333,48	
Contraparte: JP Morgan SE					
539.761,00	ZAR	23.851,74	GBP	(887,00)	26/01/2024
23.040,00	EUR	20.028,62	GBP	16,46	22/02/2024
17.517.678,44	GBP	235.974.937,22	NOK	(736.604,33)	29/02/2024
114.776.690,06	SEK	8.758.913,27	GBP	247.076,13	29/02/2024
15.914.929,88	USD	14.737.000,00	EUR	(327.511,08)	13/03/2024
				(817.909,82)	

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
5.526.679,25	GBP	6.760.055,00	USD	212.804,45	26/01/2024
2.406.797,00	USD	1.967.432,73	GBP	(75.523,31)	26/01/2024
1.302.000,00	EUR	2.160.741,91	AUD	(21.798,71)	08/02/2024
2.083.000,00	EUR	1.808.998,43	GBP	2.722,85	08/02/2024
2.320.000,00	EUR	2.524.224,03	USD	34.366,53	08/02/2024
2.209.000,00	AUD	1.459.481,66	USD	33.455,93	16/02/2024
1.744.000,00	EUR	1.530.956,62	GBP	(13.740,89)	16/02/2024
6.521.000,00	EUR	7.122.703,66	USD	76.675,86	16/02/2024
5.665.191,83	GBP	6.588.000,00	EUR	(65.370,13)	16/02/2024
2.412.077,27	USD	3.717.000,00	AUD	(90.434,39)	16/02/2024
9.936.148,28	USD	9.077.000,00	EUR	(89.871,30)	16/02/2024
377.320,00	CHF	345.238,19	GBP	10.577,60	22/02/2024
4.622.098,00	EUR	3.997.389,63	GBP	23.745,53	22/02/2024
776.204,09	GBP	849.585,00	CHF	(24.953,17)	22/02/2024
17.745.914,15	GBP	20.609.964,00	EUR	(183.790,98)	22/02/2024
				(171.134,13)	
Contraparte: Societe Generale SA					
250.287,00	AUD	131.733,60	GBP	1.982,85	22/02/2024
18.393.504,00	DKK	2.152.476,95	GBP	(4.079,89)	22/02/2024
7.349.709,00	EUR	6.408.928,61	GBP	(14.448,48)	22/02/2024
33.416.644,82	GBP	36.546.939,00	CHF	(1.047.247,41)	22/02/2024
871.272,54	GBP	7.461.767,00	DKK	(262,54)	22/02/2024
17.564,99	GBP	20.165,00	EUR	20,93	22/02/2024
4.123.047,74	GBP	53.992.679,43	SEK	(113.526,90)	29/02/2024
				(1.177.561,44)	
Contraparte: UBS Europe SE					
8.768.266,37	CAD	10.482.000,00	NZD	2.665,08	26/01/2024
3.906.920,00	EUR	3.375.851,83	GBP	23.070,80	22/02/2024
288.678,37	GBP	492.804,00	CAD	(3.562,50)	22/02/2024
74.537,65	GBP	86.400,00	EUR	(627,35)	22/02/2024
66.644,36	GBP	867.420,00	SEK	(1.413,99)	22/02/2024
1.666.000,00	GBP	3.368.222,17	NZD	(3.391,88)	29/02/2024
				16.740,16	
				31.219.739,18	

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

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(162,00)	(20.041.020,00)	42.281,66	(195.247,06)
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	(2.306,00)	(105.222.780,00)	(360.692,23)	865.184,22
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.178,00)	(161.574.480,00)	1.177.194,20	(5.549.583,74)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	(501,00)	(38.850.045,00)	(45.090,00)	(676.350,00)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	(1.691,00)	(87.568.435,00)	(199.433,90)	(3.293.526,02)
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	(2.384,00)	(7.969.712.000,00)	66.253,18	(461.446,19)
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	(2.717,00)	(656.393.237,50)	53.406,46	(18.440.352,76)
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	(270,00)	(51.192.000,00)	82.889,11	(708.815,04)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	3.837,00	432.322.003,56	(659.939,26)	9.278.417,59
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	1.456,00	299.572.000,00	(44.715,46)	2.116.623,38
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	8.180,00	888.360.760,80	(552.729,65)	14.406.189,74
					(440.575,89)	**(2.658.905,88)**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	AUD		
2.031.768,00	Altium	58.485.012,54	0,65
55.094.099,00	Cleanaway Waste Management	91.058.028,10	1,01
		149.543.040,64	**1,65**
	CAD		
5.938.600,00	Fortis Inc/Canada	219.270.621,25	2,42
		219.270.621,25	**2,42**
	CHF		
1.480.206,00	SGS	115.837.448,44	1,28
4.886.254,00	SIG Group	102.511.749,48	1,13
		218.349.197,92	**2,41**
	DKK		
8.273.288,00	Vestas Wind Systems	238.324.038,14	2,63
		238.324.038,14	**2,63**
	EUR		
1.927.646,00	Air Liquide	340.615.048,20	3,76
225.706,00	ASML Holding	154.811.745,40	1,71
1.618.522,00	DSM-Firmenich	149.373.395,38	1,65
2.190.836,00	GEA Group	82.572.608,84	0,91
4.444.460,00	Infineon Technologies	168.000.588,00	1,86
1.534.270,00	Kerry Group	120.685.678,20	1,33
698.217,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	261.901.196,70	2,89
2.410.919,00	Prysmian	99.546.845,51	1,10
6.163.858,00	Stora Enso R	77.325.598,61	0,85
		1.454.832.704,84	**16,07**
	GBP		
17.407.268,00	National Grid	211.939.204,65	2,34
		211.939.204,65	**2,34**
	JPY		
9.010.200,00	Central Japan Railway	206.551.285,47	2,28
2.172.600,00	Daifuku	39.639.749,22	0,44
2.453.100,00	East Japan Railway	127.549.231,43	1,41
608.757,00	Shimano	85.020.300,26	0,94
		458.760.566,38	**5,07**
	USD		
1.443.396,00	Agilent Technologies	182.043.945,39	2,01
1.150.828,00	Analog Devices	208.454.811,18	2,30
623.325,00	ANSYS	204.667.398,89	2,26
989.959,00	Aptiv	81.224.649,04	0,90
747.772,00	Aspen Technology	150.521.929,82	1,66
760.496,00	Cadence Design Systems	188.152.573,07	2,08
1.480.375,00	Chart Industries	185.529.081,84	2,05
364.911,00	Deere	131.908.789,01	1,46
157.366,00	Ecolab	28.305.091,51	0,31
2.709.724,00	Edison International	174.641.368,55	1,93
2.626.726,00	Emerson Electric	231.419.028,79	2,56
412.753,00	Enphase Energy	50.667.932,96	0,56
3.771.071,00	Eversource Energy	209.981.640,73	2,32
3.945.936,00	Flowserve	148.097.561,78	1,64
5.956.903,00	GFL Environmental	187.352.468,58	2,07
1.841.347,00	International Flavors & Fragrances	135.885.144,15	1,50
625.740,00	Lear	79.916.034,20	0,88
928.723,00	Linde	344.279.599,26	3,80
2.834.581,00	LKQ	123.083.190,54	1,36
2.572.976,00	Marvell Technology	142.849.988,56	1,58
2.911.520,00	MasTec	199.923.319,58	2,21
1.299.693,00	Middleby	175.679.639,22	1,94
372.431,00	MKS Instruments	35.194.257,73	0,39
246.136,00	Packaging Corp of America	36.437.125,37	0,40
697.185,00	Palomar Holdings	35.042.188,52	0,39
696.492,00	Quanta Services	136.235.650,16	1,50
2.298.082,00	Republic Services	341.219.015,74	3,77
504.653,00	Roper Technologies	249.614.195,60	2,76
1.336.431,00	Sensient Technologies	80.509.931,22	0,89
2.047.436,00	Sprouts Farmers Market	88.857.462,67	0,98
667.839,00	Synopsys	311.664.242,70	3,44
1.603.407,00	Teradyne	159.890.956,81	1,77
2.014.785,00	Trimble	97.950.052,52	1,08
2.134.600,00	Waste Management	344.545.144,77	3,81
449.505,00	Waters	135.083.329,40	1,49
3.478.896,00	Westrock	132.394.467,75	1,46
458.134,00	Zebra Technologies	113.957.309,03	1,26
		5.863.180.516,64	**64,77**
	Total acciones	**8.814.199.890,46**	**97,36**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**8.814.199.890,46**	**97,36**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
14.563.720,00	Glodon	31.846.469,09	0,35
49.207.038,00	Jiangsu Zhongtian Technology	78.409.342,40	0,87
		110.255.811,49	**1,22**
	Total acciones	**110.255.811,49**	**1,22**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**110.255.811,49**	**1,22**
	Total inversiones en valores	**8.924.455.701,95**	**98,58**
	Saldos bancarios	**145.865.028,75**	**1,61**
	Otros pasivos netos	**-17.358.448,03**	**(0,19)**
	Total activos netos	**9.052.962.282,67**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	58,00
Alemania	5,66
Irlanda	5,14
Japón	5,07
Canadá	4,49
Suiza	4,06
Francia	3,76
Dinamarca	2,63
Reino Unido	2,34
Países Bajos	1,71
Australia	1,65
China	1,22
Italia	1,10
Jersey	0,90
Finlandia	0,85
Total	**98,58**

Sector	
Software de aplicaciones	13,20
Servicios medioambientales y de tratamiento	10,65
Gases industriales	7,57
Maquinaria industrial	6,98
Eléctricas	6,67
Semiconductores	5,74
Equipos y componentes eléctricos	4,52
Equipos de semiconductores	4,42
Química especializada	4,35
Construcción e ingeniería	3,71
Ferrocarriles	3,69
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	3,50
Envases de papel	3,00
Reaseguros	2,89
Equipos eléctricos pesados	2,63
Fabricantes de equipos electrónicos	2,34
Múltiples suministros públicos	2,34
Componentes y equipos automovilísticos	1,78
Maquinaria agrícola y de granja	1,46
Distribuidores	1,36
Alimentos envasados y carnes	1,33
Servicios de consultoría y análisis	1,28
Alimentación al por menor	0,98
Productos de ocio	0,94
Productos de papel	0,85
Seguros de bienes y accidentes	0,39
Total	**98,58**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
84.177.089,31	CHF	87.774.125,04	EUR	3.346.500,09	31/01/2024
3.443.196,31	EUR	3.263.158,56	CHF	(89.277,52)	31/01/2024
30.770,40	EUR	26.450,27	GBP	354,30	31/01/2024
3.526.232,85	EUR	3.840.724,87	USD	55.381,25	31/01/2024
1.873.509,54	GBP	2.158.566,56	EUR	(4.228,60)	31/01/2024
112.269.960,28	USD	102.261.818,37	EUR	(806.729,12)	31/01/2024
				2.502.000,40	

En la tabla anterior se han sumado los contratos con idéntico vencimiento y misma moneda de adquisición y de venta.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	CAD		
227.300,00	GFL Environmental	7.884.763,49	2,95
		7.884.763,49	**2,95**
	DKK		
31.147,00	DSV A/S	5.491.571,16	2,05
		5.491.571,16	**2,05**
	EUR		
37.170,00	Air Liquide	7.258.886,18	2,71
141.738,00	ArcelorMittal	4.039.973,52	1,51
65.700,00	BNP Paribas	4.554.928,18	1,70
389.479,00	Engie	6.866.573,35	2,57
11.919,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4.941.146,84	1,85
107.150,00	Neste	3.827.404,86	1,43
191.177,00	RWE	8.700.873,62	3,25
34.576,00	Solvay	1.066.153,73	0,40
171.151,00	Verallia	6.609.113,62	2,47
		47.865.053,90	**17,89**
	GBP		
356.329,00	Antofagasta	7.689.135,84	2,87
139.070,00	CRH	9.569.001,31	3,58
769.974,00	Lancashire Holdings	6.110.778,54	2,28
		23.368.915,69	**8,73**
	IDR		
19.150.100,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	7.120.498,96	2,66
		7.120.498,96	**2,66**
	INR		
580.198,00	ICICI Bank	6.948.675,27	2,60
59.818,00	UltraTech Cement	7.550.091,72	2,82
259.586,00	Varun Beverages	3.858.520,06	1,44
		18.357.287,05	**6,86**
	JPY		
22.300,00	Lasertec	5.859.543,33	2,19
250.600,00	Nippon Sanso Holdings	6.689.280,36	2,50
249.800,00	Pan Pacific International Holdings	5.940.387,39	2,22
235.700,00	Renesas Electronics	4.247.132,05	1,59
396.800,00	Toyota Motor	7.266.438,57	2,72
		30.002.781,70	**11,21**
	NOK		
86.494,00	Bakkafrost	4.522.867,99	1,69
		4.522.867,99	**1,69**
	USD		
86.823,00	Alcoa	2.999.734,65	1,12
82.839,00	Ashland	7.003.209,06	2,62
206.273,00	Baker Hughes	7.050.411,14	2,64
45.919,00	Bunge Global	4.639.196,57	1,73
104.414,00	Colgate-Palmolive	8.268.544,66	3,09
34.246,00	Dover	5.273.199,08	1,97
59.784,00	Duke Energy	5.772.145,20	2,16
227.903,00	ESC GT ADVANCED TE	0,00	0,00
8.749,00	ICICI Bank ADR	208.401,18	0,08
65.978,00	Kimberly-Clark	7.971.461,96	2,98
96.122,00	MasTec	7.294.698,58	2,73
79.395,00	MKS Instruments	8.292.013,80	3,10
52.092,00	TJX Cos	4.889.876,04	1,83
13.380,00	Ulta Beauty	6.552.587,40	2,45
33.363,00	Union Pacific	8.201.959,92	3,07
85.177,00	US Foods Holding	3.881.515,89	1,45
18.133,00	Vulcan Materials	4.097.876,67	1,53
58.964,00	Waste Connections	8.781.508,52	3,28
43.755,00	Waste Management	7.805.454,45	2,92
158.717,00	Xcel Energy	9.778.554,37	3,65
		118.762.349,14	**44,39**
	Total acciones	**263.376.089,08**	**98,44**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**263.376.089,08**	**98,44**
	Total inversiones en valores	**263.376.089,08**	**98,44**
	Saldos bancarios	**4.085.674,89**	**1,53**
	Otros activos netos	**99.458,76**	**0,04**
	Total activos netos	**267.561.222,73**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	39,29
Japón	11,21
Francia	9,45
La India	6,94
Canadá	6,23
Alemania	5,10
Irlanda	3,58
Reino Unido	2,87
Indonesia	2,66
Bermudas	2,28
Dinamarca	2,05
Suiza	1,73
Islas Feroe	1,69
Luxemburgo	1,51
Finlandia	1,43
Bélgica	0,40
Total	**98,44**

Sector	
Servicios medioambientales y de tratamiento	9,15
Materiales de construcción	7,93
Bancos diversificados	7,04
Artículos del hogar	6,07
Eléctricas	5,81
Equipos de semiconductores	5,29
Gases industriales	5,21
Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	3,25
Ferrocarriles	3,07
Cobre	2,87
Construcción e ingeniería	2,73
Fabricantes de autómoviles	2,72
Equipos y servicios de petróleo y gas	2,64
Química especializada	2,62
Múltiples suministros públicos	2,57
Recipientes de metal y vidrio	2,47
Tiendas especializadas	2,45
Seguros de bienes y accidentes	2,28
Comercio al por menor generalista	2,22
Transporte aéreo y logística	2,05
Maquinaria industrial	1,97
Reaseguros	1,85
Ropa al por menor	1,83
Productos agrícolas	1,73
Alimentos envasados y carnes	1,69
Semiconductores	1,59
Acero	1,51
Distribuidores de alimentos	1,45
Bebidas no alcóholicas	1,44
Refino y comercialización de petróleo y gas	1,43
Aluminio	1,12
Química diversificada	0,40
Total	**98,44**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
3.304.875,91	EUR	3.574.596,54	USD	82.272,12	31/01/2024
78.747,26	USD	71.785,83	EUR	(689,64)	31/01/2024
				81.582,48	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	CAD		
75.700,00	Fortis Inc/Canada	3.089.108,26	2,83
		3.089.108,26	**2,83**
	CHF		
9.701,00	DocMorris	845.529,22	0,78
		845.529,22	**0,78**
	DKK		
20.400,00	Novo Nordisk B	2.105.718,63	1,93
		2.105.718,63	**1,93**
	EUR		
2.122,00	ASML Holding	1.608.596,27	1,48
39.322,00	Cellnex Telecom	1.550.605,50	1,42
12.030,00	DSM-Firmenich	1.227.046,86	1,13
32.955,00	Infineon Technologies	1.376.746,53	1,26
29.654,00	Kerry Group	2.577.971,44	2,36
111.935,00	Koninklijke Ahold Delhaize	3.223.278,70	2,96
128.099,00	Metso Oyj	1.305.604,79	1,20
44.864,00	Zalando	1.063.570,21	0,98
		13.933.420,30	**12,78**
	GBP		
49.510,00	Intertek Group	2.673.676,20	2,45
512.013,00	Rotork	2.107.295,29	1,93
		4.780.971,49	**4,38**
	INR		
154.591,00	PB Fintech	1.476.267,30	1,35
		1.476.267,30	**1,35**
	JPY		
7.100,00	Lasertec	1.865.594,51	1,71
100.300,00	Nabtesco	2.040.246,36	1,87
121.700,00	Pan Pacific International Holdings	2.894.095,86	2,65
		6.799.936,73	**6,24**
	NOK		
90.459,00	Tomra Systems	1.099.560,66	1,01
		1.099.560,66	**1,01**
	NZD		
297.351,00	Ryman Healthcare	1.106.920,32	1,02
		1.106.920,32	**1,02**
	TWD		
20.000,00	Wiwynn	1.189.293,10	1,09
		1.189.293,10	**1,09**
	USD		
2.628,00	Adobe	1.576.248,12	1,45
4.944,00	Align Technology	1.366.373,28	1,25
38.987,00	Amazon.com	5.983.334,89	5,49
5.504,00	ANSYS	1.997.346,56	1,83
10.353,00	Aptiv	938.810,04	0,86
4.900,00	Bio-Rad Laboratories	1.587.600,00	1,46
11.699,00	Chart Industries	1.620.428,49	1,49
30.197,00	Emerson Electric	2.940.281,89	2,70
56.153,00	HDFC Bank ADR	3.768.989,36	3,46
30.622,00	Hexcel	2.268.783,98	2,08
25.598,00	Interactive Brokers Group	2.128.217,72	1,95
13.029,00	Intercontinental Exchange	1.680.350,13	1,54
15.696,00	International Flavors & Fragrances	1.280.165,76	1,17
11.486,00	Jack Henry & Associates	1.882.899,98	1,73
11.265,00	Keysight Technologies	1.802.737,95	1,65
8.575,00	MarketAxess Holdings	2.523.279,50	2,31
21.958,00	Marvell Technology	1.347.342,88	1,24
72.053,00	NextEra Energy	4.367.132,33	4,00
5.069,00	NVIDIA	2.526.085,46	2,32
31.088,00	PayPal Holdings	1.958.388,56	1,80
21.567,00	Planet Fitness	1.593.585,63	1,46
30.568,00	Progressive	4.847.779,12	4,45
22.302,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	2.336.134,50	2,14
25.957,00	TJX Cos	2.436.583,59	2,23
28.622,00	T-Mobile US	4.584.099,52	4,20
21.403,00	Tradeweb Markets	1.936.329,41	1,78
63.972,00	XP	1.685.342,34	1,55
		64.964.650,99	**59,57**
	Total acciones	**101.391.377,00**	**92,97**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**101.391.377,00**	**92,97**

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
567.390,00	East Money Information	1.123.227,71	1,03
707.900,00	NARI Technology	2.227.845,80	2,04
225.000,00	Ningbo Orient Wires & Cables	1.356.243,48	1,24
81.791,00	Shenzhen Transsion Holdings	1.596.101,97	1,46
		6.303.418,96	**5,78**
	Total acciones	**6.303.418,96**	**5,78**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**6.303.418,96**	**5,78**
	Total inversiones en valores	**107.694.795,96**	**98,75**
	Saldos bancarios	**1.894.549,97**	**1,74**
	Otros pasivos netos	**-533.578,86**	**(0,49)**
	Total activos netos	**109.055.767,07**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	51,57
Japón	6,24
China	5,78
La India	4,81
Países Bajos	4,43
Reino Unido	4,38
Taiwán, provincia de China	3,23
Canadá	2,83
Irlanda	2,36
Alemania	2,24
Dinamarca	1,93
Suiza	1,90
Islas Caimán	1,55
España	1,42
Finlandia	1,20
Nueva Zelanda	1,02
Noruega	1,01
Jersey	0,86
Total	**98,75**

Sector	
Comercio al por menor generalista	8,14
Semiconductores	6,96
Eléctricas	6,84
Datos y mercados financieros	6,66
Maquinaria industrial	6,30
Seguros de bienes y accidentes	4,45
Servicios de telecomunicaciones móviles	4,20
Equipos y componentes eléctricos	3,94
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	3,52
Banca de inversión y corretaje	3,50
Bancos diversificados	3,46
Software de aplicaciones	3,28
Ropa al por menor	3,21
Equipos de semiconductores	3,19
Alimentación al por menor	2,96
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,55
Servicios de consultoría y análisis	2,45
Alimentos envasados y carnes	2,36
Química especializada	2,30
Aeroespacial y defensa	2,08
Equipos eléctricos pesados	2,04
Farmacéuticas	1,93
Fabricantes de equipos electrónicos	1,65
Instalaciones de ocio	1,46
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,46
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,42
Corredores de seguros	1,35
Suministros sanitarios	1,25
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,20
Centros de atención sanitaria	1,02
Componentes y equipos automovilísticos	0,86
Medicamentos al por menor	0,78
Total	**98,75**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	AUD		
97.855,00	ANZ Group Holdings	1.722.343,51	0,45
126.769,00	BlueScope Steel	2.014.330,25	0,53
433.820,00	CSR	1.944.264,11	0,51
68.481,00	Sonic Healthcare	1.491.784,90	0,39
347.523,00	Stockland	1.050.135,44	0,27
		8.222.858,21	**2,15**
	BRL		
522.800,00	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	2.207.253,24	0,58
		2.207.253,24	**0,58**
	CAD		
82.200,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.944.111,66	1,03
69.900,00	Great-West Lifeco	2.299.765,37	0,60
31.700,00	Loblaw Cos	3.063.576,01	0,80
294.600,00	Lundin Mining	2.400.362,13	0,63
42.800,00	Sun Life Financial	2.211.521,69	0,58
118.500,00	Torex Gold Resources	1.310.607,32	0,34
		15.229.944,18	**3,98**
	CHF		
9.474,00	Sonova Holding	3.099.368,40	0,81
5.372,00	Swisscom	3.235.194,08	0,84
		6.334.562,48	**1,65**
	DKK		
94.418,00	Novo Nordisk B	9.745.967,72	2,55
18.283,00	Novozymes B	1.006.090,28	0,26
		10.752.058,00	**2,81**
	EUR		
24.868,00	Air Liquide	4.856.442,87	1,27
6.874,00	ASML Holding	5.210.881,62	1,36
166.047,00	AXA	5.406.356,15	1,41
49.274,00	Eiffage	5.284.567,91	1,38
92.454,00	Infineon Technologies	3.862.410,08	1,01
76.713,00	Kemira	1.426.053,55	0,37
8.405,00	L'Oreal	4.201.507,87	1,10
23.049,00	Publicis Groupe	2.144.890,15	0,56
133.842,00	Redeia Corp	2.206.998,90	0,58
22.124,00	Schneider Electric	4.459.454,50	1,16
100.801,00	Unilever	4.876.765,49	1,27
		43.936.329,09	**11,47**
	GBP		
46.501,00	Next	4.820.097,19	1,26
		4.820.097,19	**1,26**
	HKD		
346.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	1.568.114,17	0,41
2.068.000,00	Zhejiang Expressway	1.379.346,19	0,36
		2.947.460,36	**0,77**
	JPY		
75.000,00	DeNA	730.065,04	0,19
43.400,00	Ebara	2.561.170,65	0,67
2.345.300,00	Nippon Telegraph & Telephone	2.856.603,92	0,75
48.900,00	Sony Group	4.635.578,96	1,21
		10.783.418,57	**2,82**
	NOK		
72.496,00	Austevoll Seafood	527.088,02	0,14
169.426,00	DNB Bank	3.592.129,57	0,94
		4.119.217,59	**1,08**
	PHP		
51.184,00	Globe Telecom	1.589.823,57	0,42
		1.589.823,57	**0,42**
	SEK		
41.100,00	Essity B	1.024.258,22	0,27
293.852,00	SEB A	4.074.585,26	1,06
61.058,00	Volvo B	1.592.542,17	0,42
		6.691.385,65	**1,75**
	SGD		
2.071.100,00	ComfortDelGro	2.195.623,20	0,57
109.758,00	DBS Group Holdings	2.776.779,33	0,73
		4.972.402,53	**1,30**
	THB		
4.647.300,00	Home Product Center	1.593.009,89	0,42
578.900,00	Thanachart Capital	839.538,56	0,22
		2.432.548,45	**0,64**
	USD		
46.877,00	AbbVie	7.252.340,67	1,89
15.623,00	Accenture	5.503.201,75	1,44
21.460,00	Alibaba Group Holding ADR	1.657.141,20	0,43
20.854,00	American Express	3.926.391,12	1,03
24.984,00	American Tower	5.408.036,64	1,41
8.058,00	Amgen	2.314.257,60	0,60
80.016,00	Apple	15.483.096,00	4,04
20.507,00	Check Point Software Technologies	3.126.702,29	0,82
99.588,00	Cisco Systems	5.031.683,70	1,31
124.513,00	Citigroup	6.408.061,55	1,67
85.666,00	Comcast	3.763.307,38	0,98
25.590,00	Cummins	6.160.024,80	1,61
41.071,00	CVS Health	3.243.787,58	0,85
17.619,00	DaVita	1.841.009,31	0,48
98.741,00	eBay	4.317.943,93	1,13
12.333,00	Ecolab	2.451.677,07	0,64
7.943,00	Elevance Health	3.727.570,47	0,97
15.077,00	Eli Lilly	8.811.903,42	2,30
34.659,00	Entergy	3.486.002,22	0,91
29.114,00	Eversource Energy	1.791.675,56	0,47
44.364,00	Hartford Financial Services Group	3.569.527,44	0,93
22.211,00	Hershey	4.108.590,78	1,07
20.132,00	Home Depot	6.960.840,32	1,82
8.309,00	Lam Research	6.547.492,00	1,71
19.382,00	Lear	2.735.769,30	0,71
15.886,00	Mastercard	6.782.845,42	1,77
66.257,00	Merck	7.213.399,59	1,88
61.321,00	Microsoft	23.106.366,01	6,03
65.188,00	nVent Electric	3.865.648,40	1,01
26.990,00	NVIDIA	13.450.196,60	3,51
15.711,00	Oracle	1.664.580,45	0,43
33.937,00	Quest Diagnostics	4.659.550,10	1,22
62.849,00	Regions Financial	1.229.954,93	0,32
15.799,00	S&P Global	7.002.274,79	1,83
17.964,00	Salesforce	4.768.184,52	1,25
28.738,00	Target	4.095.165,00	1,07
108.431,00	Taylor Morrison Home	5.831.419,18	1,52
23.283,00	Tractor Supply	5.033.086,11	1,31
9.734,00	United Rentals	5.631.313,68	1,47
12.189,00	Valmont Industries	2.854.663,80	0,75
82.980,00	Verizon Communications	3.112.579,80	0,81
25.706,00	Visa	6.699.754,78	1,75
28.941,00	Walmart	4.563.706,29	1,19
12.102,00	Walt Disney	1.094.020,80	0,29
15.048,00	Waste Management	2.684.412,72	0,70
20.854,00	Welltower	1.895.628,60	0,50
34.486,00	Zoetis	6.815.123,32	1,78
		243.681.908,99	**63,64**
	ZAR		
199.407,00	Standard Bank Group	2.251.273,39	0,59
		2.251.273,39	**0,59**
	Total acciones	**370.972.541,49**	**96,88**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**370.972.541,49**	**96,88**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	TWD		
614.000,00	Sino-American Silicon Products	3.921.213,40	1,02
		3.921.213,40	**1,02**
	Total acciones	**3.921.213,40**	**1,02**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**3.921.213,40**	**1,02**
	Total inversiones en valores	**374.893.754,89**	**97,90**
	Saldos bancarios	**7.752.462,45**	**2,02**
	Otros activos netos	**271.974,02**	**0,07**
	Total activos netos	**382.918.191,36**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	59,94
Francia	6,88
Canadá	3,98
Japón	2,82
Dinamarca	2,81
Reino Unido	2,53
Irlanda	2,45
Australia	2,15
Suecia	1,75
Suiza	1,65
Países Bajos	1,36
Singapur	1,30
Noruega	1,08
Taiwán, provincia de China	1,02
Alemania	1,01
Israel	0,82
China	0,77
Tailandia	0,64
Sudáfrica	0,59
Brasil	0,58
España	0,58
Islas Caimán	0,43
Filipinas	0,42
Finlandia	0,37
Total	**97,90**

Sector	
Farmacéuticas	8,51
Software de sistemas	7,29
Bancos diversificados	6,69
Semiconductores	4,52
Equipos de semiconductores	4,09
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	4,04
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	3,52
Servicios de atención sanitaria	2,93
Comercio al por menor generalista	2,82
Biotecnología	2,50
Servicios de telecomunicaciones integrados	2,40
Artículos personales	2,37
Hipermercados y supermercados	2,26
Tiendas de bricolaje	2,23
Equipos y componentes eléctricos	2,17
Construcción e ingeniería	2,13
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,02
Eléctricas	1,95
Datos y mercados financieros	1,83
Seguros de vida y de salud	1,59
Construcción de viviendas	1,52
Sociedades comerciales y distribuidores	1,47
Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,44
Seguros multiramo	1,41
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de torres de telecomunicaciones	1,41
Equipos de comunicaciones	1,31
Tiendas especializadas	1,31
Gases industriales	1,27
Software de aplicaciones	1,25
Productos de electrónica de consumo	1,21
Alimentos envasados y carnes	1,21
Crédito al consumo	1,03
Comunicaciones por cable y satélite	0,98
Salud administrada	0,97
Seguros de bienes y accidentes	0,93
Química especializada	0,90
Equipos sanitarios	0,81
Alimentación al por menor	0,80
Componentes y equipos automovilísticos	0,71
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,70
Maquinaria industrial	0,67
Cobre	0,63
Compañías de agua	0,58
Transporte terrestre de pasajeros	0,57
Publicidad	0,56
Acero	0,53
Materiales de construcción	0,51
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria	0,50
Servicios de telecomunicaciones móviles	0,42
Química diversificada	0,37
Autopistas y ferrocarriles	0,36
Oro	0,34
Bancos regionales	0,32
Cine y ocio	0,29
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,27
Artículos del hogar	0,27
Entretenimiento en casa interactivo	0,19
Total	**97,90**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	CAD		
8.435,00	Air Canada	108.133,45	0,28
1.806,00	BRP	118.350,03	0,31
9.342,00	Lightspeed Commerce	181.171,75	0,48
2.477,00	Shopify	177.826,82	0,47
		585.482,05	**1,54**
	CHF		
236,00	VAT Group	107.717,71	0,28
		107.717,71	**0,28**
	DKK		
26.500,00	Demant A/S	1.051.723,81	2,77
58.615,00	ISS	1.014.509,55	2,67
		2.066.233,36	**5,44**
	EUR		
144,00	ASML Holding	98.769,60	0,26
388,00	Atoss Software	81.092,00	0,21
18.429,00	CTS Eventim	1.153.655,40	3,04
99.956,00	Deutsche Telekom	2.174.043,00	5,73
571,00	D'ieteren	101.295,40	0,27
47.612,00	Freenet	1.206.488,08	3,18
49.537,00	Fresenius	1.390.503,59	3,66
34.749,00	Koninklijke Vopak	1.055.327,13	2,78
1.153,00	Verbund	96.909,65	0,26
		7.358.083,85	**19,39**
	NOK		
2.323,00	Kongsberg Gruppen	96.199,47	0,25
		96.199,47	**0,25**
	SEK		
6.991,00	Atlas Copco A	109.780,40	0,29
4.996,00	Epiroc A	91.385,47	0,24
864,00	Evolution	94.122,95	0,25
18.144,00	Fortnox	99.205,49	0,26
12.492,00	NIBE Industrier B	80.268,04	0,21
119.100,00	Securitas B	1.065.424,35	2,81
716.293,00	Telia Company	1.658.453,61	4,37
		3.198.640,31	**8,43**
	USD		
947,00	AbbVie	132.564,58	0,35
23.700,00	Alcon	1.672.638,44	4,41
8.000,00	Amazon.com	1.110.893,96	2,93
21.978,00	Amdocs	1.752.552,61	4,62
545,00	Amgen	141.625,05	0,37
3.899,00	Bath & Body Works	153.391,71	0,40
9.760,00	Check Point Software Technologies	1.346.459,65	3,55
10.000,00	Colgate-Palmolive	716.521,90	1,89
40.691,00	Comcast	1.617.404,66	4,26
659,00	Dollar General	80.824,69	0,21
1.934,00	Etsy	143.772,57	0,38
3.918,00	FleetCor Technologies	1.001.904,78	2,64
10.000,00	General Mills	588.038,36	1,55
9.970,00	Global Payments	1.155.679,24	3,04
11.623,00	GoDaddy	1.119.602,41	2,95
3.505,00	H&R Block	154.636,08	0,41
429,00	Home Depot	134.211,94	0,35
22.359,00	Lucid Group	85.879,44	0,23
3.158,00	Match Group	104.638,04	0,28
263,00	MSCI	136.261,70	0,36
5.022,00	Nice ADR	915.247,23	2,41
9.667,00	Oracle	926.726,97	2,44
6.249,00	Public Storage	1.736.229,13	4,57
35.000,00	Rollins	1.389.929,42	3,66
4.860,00	Salesforce	1.167.200,33	3,08
1.440,00	Starbucks	125.342,02	0,33
7.443,00	Tenet Healthcare	510.948,62	1,35
585,00	Tesla	133.916,94	0,35
826,00	Ubiquiti	107.091,51	0,28
7.263,00	VF	125.321,58	0,33
10.925,00	Warner Bros Discovery	113.925,65	0,30
2.990,00	Wolfspeed	122.797,77	0,32
		20.724.178,98	**54,60**
	Total acciones	**34.136.535,73**	**89,94**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**34.136.535,73**	**89,94**
	Total inversiones en valores	**34.136.535,73**	**89,94**
	Saldos bancarios	**4.883.888,90**	**12,87**
	Otros pasivos netos	**-1.063.880,16**	**(2,80)**
	Total activos netos	**37.956.544,47**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	39,62
Alemania	15,82
Suecia	8,43
Israel	5,96
Dinamarca	5,44
Suiza	4,69
Guernsey	4,62
Países Bajos	3,04
Canadá	1,54
Bélgica	0,27
Austria	0,26
Noruega	0,25
Total	**89,94**

Sector	
Servicios de telecomunicaciones integrados	10,10
Software de aplicaciones	6,44
Software de sistemas	5,99
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	5,68
Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,62
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de trasteros para alquiler	4,57
Suministros sanitarios	4,41
Comunicaciones por cable y satélite	4,26
Servicios medioambientales y de tratamiento	3,66
Servicios de atención sanitaria	3,66
Servicios e infraestructuras de Internet	3,42
Cine y ocio	3,34
Comercio al por menor generalista	3,31
Servicios de telecomunicaciones móviles	3,18
Servicios de seguridad y alarmas	2,81
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	2,78
Equipos sanitarios	2,77
Servicios de apoyo diversificados	2,67
Artículos del hogar	1,89
Alimentos envasados y carnes	1,55
Centros de atención sanitaria	1,35
Biotecnología	0,72
Fabricantes de autómoviles	0,58
Maquinaria industrial	0,57
Servicios especializados al consumidor	0,41
Tiendas especializadas	0,40
Datos y mercados financieros	0,36
Tiendas de bricolaje	0,35
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,33
Restaurantes	0,33
Semiconductores	0,32
Productos de ocio	0,31
Compañías aéreas	0,28
Equipos de comunicaciones	0,28
Servicios y medios de comunicación interactivos	0,28
Distribuidores	0,27
Eléctricas	0,26
Equipos de semiconductores	0,26
Aeroespacial y defensa	0,25
Casinos y apuestas	0,25
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	0,24
Productos de construcción	0,21
Hipermercados y supermercados	0,21
Total	**89,94**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
58.417,00	CAD	39.796,30	EUR	31,28	16/02/2024
5.786,00	CHF	6.131,15	EUR	138,53	16/02/2024
28.599,67	EUR	41.912,00	CAD	24,63	16/02/2024
96.222,14	EUR	91.639,24	CHF	(3.072,88)	16/02/2024
19.614.772,58	EUR	21.112.435,00	USD	545.874,05	16/02/2024
1.767.397,00	USD	1.600.029,15	EUR	(3.927,33)	16/02/2024
				539.068,28	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
104.635,72	EUR	1.249.829,83	NOK	(6.505,20)	16/02/2024
5.107.800,05	EUR	59.454.521,92	SEK	(253.468,49)	16/02/2024
				(259.973,69)	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
2.466.841,00	DKK	331.010,83	EUR	141,94	16/02/2024
353.424,32	EUR	522.180,82	CAD	(2.576,12)	16/02/2024
262.578,27	EUR	1.956.290,00	DKK	(37,70)	16/02/2024
23.555,83	EUR	267.345,00	NOK	(224,04)	16/02/2024
477.949,00	NOK	42.257,17	EUR	256,30	16/02/2024
1.773.086,00	SEK	160.785,87	EUR	(854,12)	16/02/2024
				(3.293,74)	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
65.556,00	CHF	68.845,35	EUR	2.187,42	16/02/2024
308.164,01	EUR	456.987,18	CAD	(3.384,16)	16/02/2024
1.058.044,55	EUR	1.139.631,00	USD	28.725,85	16/02/2024
10.741.762,00	SEK	925.952,40	EUR	42.694,81	16/02/2024
				70.223,92	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
61.283,00	CHF	64.833,76	EUR	1.571,57	16/02/2024
306.726,89	EUR	289.275,00	CHF	(6.730,75)	16/02/2024
6.703,30	EUR	75.260,00	NOK	8,68	16/02/2024
				(5.150,50)	
Contraparte: JP Morgan SE					
18.425,00	CHF	19.207,81	EUR	755,71	16/02/2024
148.499,75	EUR	142.562,88	CHF	(5.966,84)	16/02/2024
2.160.120,10	EUR	16.098.111,00	DKK	(916,68)	16/02/2024
				(6.127,81)	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
192.105,00	CHF	201.483,39	EUR	6.669,33	16/02/2024
1.345.694,00	DKK	180.597,36	EUR	50,94	16/02/2024
131.664,04	EUR	125.111,00	CHF	(3.900,64)	16/02/2024
160.872,26	EUR	1.198.792,00	DKK	(55,60)	16/02/2024
10.257,23	EUR	120.399,00	NOK	(450,17)	16/02/2024
2.181.674,47	EUR	2.394.838,00	USD	18.870,41	16/02/2024
95.799,00	NOK	8.512,97	EUR	8,56	16/02/2024
1.244.532,00	USD	1.132.423,03	EUR	(8.479,84)	16/02/2024
				12.712,99	
Contraparte: Societe Generale SA					
86.763,00	CHF	92.209,01	EUR	1.808,28	16/02/2024
24.005,63	EUR	272.295,00	NOK	(214,59)	16/02/2024
				1.593,69	
Contraparte: UBS Europe SE					
164.162,00	CAD	112.006,78	EUR	(83,40)	16/02/2024
11.752.408,00	SEK	1.050.605,92	EUR	9.376,86	16/02/2024
				9.293,46	
				358.346,60	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	(73,00)	(3.330.990,00)	(13.140,00)	31.577,92
					(13.140,00)	**31.577,92**

Contratos de permutas de acciones

Subyacente	Divisa	Cantidad de acciones subyacentes	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
Contraparte: BofA Securities Europe SA						
10X Genomics	USD	(2.957,00)	(153.361,60)	(10.300,81)	(10.246,76)	15/03/2024
ACADIA Pharmaceuticals	USD	(5.014,00)	(142.771,06)	(13.111,17)	(6.488,48)	15/03/2024
Aena SME	EUR	9.500,00	1.564.650,00	6.175,00	133.813,70	15/03/2024
Air France-KLM	EUR	(6.137,00)	(84.322,38)	(1.497,43)	5.087,58	15/03/2024
Alphabet	USD	(5.856,00)	(742.756,13)	(40.163,30)	(73.657,45)	15/03/2024
Altair Engineering	USD	(2.176,00)	(166.448,64)	(20.397,54)	(17.399,76)	15/03/2024
API Group	USD	(5.065,00)	(159.346,77)	(6.645,18)	(24.807,93)	15/03/2024
Appfolio	USD	(718,00)	(112.715,35)	3.319,74	(23.622,28)	15/03/2024
Apple	USD	(10.235,00)	(1.791.958,47)	37.691,32	(422.195,13)	15/03/2024
Aroundtown	EUR	(62.353,00)	(154.323,68)	(6.734,13)	(51.532,40)	15/03/2024
ASOS	GBP	(18.578,00)	(90.923,70)	(4.444,33)	4,97	15/03/2024
Atos	EUR	(12.456,00)	(88.811,28)	9.043,06	18.836,74	15/03/2024
Axfood	SEK	(48.063,00)	(1.191.281,39)	(31.212,61)	(59.973,98)	15/03/2024
Blackbaud	USD	(1.896,00)	(151.034,96)	(2.573,29)	(20.624,17)	15/03/2024
Brunello Cucinelli	EUR	1.219,00	108.551,95	4.327,45	10.178,47	15/03/2024
Cable One	USD	(1.682,00)	(847.742,00)	(23.954,65)	200.238,42	15/03/2024
Capgemini	EUR	(6.116,00)	(1.161.122,60)	37.001,80	(103.007,53)	15/03/2024
CarMax	USD	(8.602,00)	(600.630,06)	(18.913,19)	49.323,72	15/03/2024
CCC Intelligent Solutions Holdings	USD	(13.283,00)	(136.892,30)	(721,12)	(34.736,60)	15/03/2024
CGG	EUR	(119.136,00)	(71.410,12)	(619,51)	16.533,70	15/03/2024
Charter Communications	USD	(2.819,00)	(1.003.229,35)	(34.153,47)	133.992,91	15/03/2024
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	CHF	(100,00)	(1.091.113,06)	87.505,11	(133.093,28)	15/03/2024
Clariane	EUR	(14.269,00)	(34.930,51)	(741,99)	70.374,02	15/03/2024
Coloplast B	DKK	(9.559,00)	(993.453,66)	15.390,45	(33.662,78)	15/03/2024
CommVault Systems	USD	(2.043,00)	(148.862,46)	(4.528,91)	(17.370,62)	15/03/2024
Dassault Systemes	EUR	(22.000,00)	(975.810,00)	(1.430,00)	(105.517,64)	15/03/2024
Davide Campari-Milano	EUR	7.258,00	74.321,92	1.669,34	(21.003,20)	15/03/2024
Deutsche Boerse	EUR	(10.009,00)	(1.866.678,50)	(88.079,20)	(61.889,07)	15/03/2024
Deutsche Post	EUR	(28.500,00)	(1.278.367,50)	37.477,50	(237.225,88)	15/03/2024
DFDS	DKK	(2.824,00)	(84.948,94)	227,34	15.218,42	15/03/2024
Diodes	USD	(1.736,00)	(127.765,33)	(5.544,77)	6.156,28	15/03/2024
eBay	USD	(23.886,00)	(945.109,28)	(42.792,51)	44.309,69	15/03/2024
Edenred	EUR	31.335,00	1.696.476,90	7.520,40	144.443,08	15/03/2024
Elior Group	EUR	(40.874,00)	(120.169,56)	(8.093,05)	2.389,35	15/03/2024
Elis	EUR	(270,00)	(5.119,20)	(24,30)	(5.094,90)	15/03/2024
Embracer B	SEK	(41.473,00)	(101.896,51)	6.471,40	(11.602,83)	15/03/2024
Emmi	CHF	(1.051,00)	(1.036.625,47)	24.978,93	(108.406,47)	15/03/2024
Enagas	EUR	(84.283,00)	(1.286.158,58)	123.896,01	91.323,67	15/03/2024
EssilorLuxottica	EUR	8.500,00	1.546.830,00	(27.710,00)	138.888,84	15/03/2024
Eutelsat Communications SACA	EUR	(15.964,00)	(68.230,14)	(2.809,67)	22.514,78	15/03/2024
FirstService	CAD	(9.000,00)	(1.320.870,87)	(9.461,12)	(95.518,39)	15/03/2024
Fluidra	EUR	(33.000,00)	(623.370,00)	6.270,00	(4.272,63)	15/03/2024
Forvia	EUR	(4.416,00)	(90.969,60)	1.766,40	(22.514,66)	15/03/2024
Grifols	EUR	57.173,00	892.184,67	93.191,98	138.700,75	15/03/2024
Henkel	EUR	(7.863,00)	(572.898,18)	(2.676,60)	(34.725,07)	15/03/2024
Hennes & Mauritz B	SEK	(24.897,00)	(396.484,39)	2.245,61	(41.820,46)	15/03/2024
Hermes International SCA	EUR	45,00	86.526,00	(4.531,50)	4.118,43	15/03/2024
Indivior	GBP	4.258,00	58.218,00	2.504,41	(29.214,24)	15/03/2024
Industria de Diseno Textil	EUR	44.530,00	1.763.388,00	52.990,70	361.225,71	15/03/2024
Infrastrutture Wireless Italiane	EUR	(100.000,00)	(1.148.500,00)	(22.500,00)	(22.670,46)	15/03/2024
Insight Enterprises	USD	(897,00)	(144.492,32)	3.936,35	(20.151,39)	15/03/2024
Inter Parfums	USD	(1.032,00)	(137.880,13)	(6.069,49)	(2.000,81)	15/03/2024
Interpump Group	EUR	1.892,00	88.848,32	435,16	(171,72)	15/03/2024
Intrum	SEK	(15.525,00)	(98.916,57)	(15.095,14)	9.824,95	15/03/2024
IPG Photonics	USD	(1.323,00)	(131.438,11)	(1.915,31)	(807,68)	15/03/2024

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de permutas de acciones (continuación)

Subyacente	Divisa	Cantidad de acciones subyacentes	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/ (minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo	Fecha de vencimiento
J & J Snack Foods	USD	(877,00)	(133.676,64)	1.428,34	(7.334,57)	15/03/2024
Jack Henry & Associates	USD	(7.740,00)	(1.148.043,97)	3.011,40	(86.629,33)	15/03/2024
Krystal Biotech	USD	(1.117,00)	(129.427,27)	(12.431,32)	10.521,07	15/03/2024
Kuehne + Nagel International	CHF	(4.245,00)	(1.329.456,99)	10.089,01	(326.646,35)	15/03/2024
London Stock Exchange Group	GBP	15.085,00	1.614.140,78	17.055,31	224.420,17	15/03/2024
Lowe's Cos	USD	(6.125,00)	(1.236.915,26)	13.300,76	(155.107,03)	15/03/2024
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	EUR	109,00	80.256,70	(1.318,90)	(6.086,69)	15/03/2024
McDonald's	USD	(7.654,00)	(2.045.845,22)	(56.373,11)	(241.571,81)	15/03/2024
Medtronic	USD	(16.877,00)	(1.260.430,31)	1.068,94	(30.624,14)	15/03/2024
Meritage Homes	USD	(1.046,00)	(165.152,91)	(1.391,26)	(35.080,64)	15/03/2024
Mobico Group	GBP	(95.815,00)	(93.282,22)	(13.176,39)	11.954,66	15/03/2024
Moncler	EUR	1.379,00	77.113,68	0,00	(11.091,27)	15/03/2024
New York Times	USD	(24.000,00)	(1.072.747,01)	(82.519,00)	(66.115,51)	15/03/2024
Nexity	EUR	(5.811,00)	(98.380,23)	(12.261,21)	1.077,92	15/03/2024
Paychex	USD	(15.000,00)	(1.620.521,17)	100.977,20	(113.868,57)	15/03/2024
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	EUR	1.878,00	91.834,20	1.915,56	2.534,61	15/03/2024
RELX	GBP	(27.421,00)	(981.383,37)	(27.137,93)	(224.934,48)	15/03/2024
Renault	EUR	(2.359,00)	(87.518,90)	5.130,83	(23.983,33)	15/03/2024
Roivant Sciences	USD	(8.944,00)	(90.637,71)	(323,71)	(18.999,80)	15/03/2024
Sanmina	USD	(2.495,00)	(117.480,82)	(1.241,63)	10.883,64	15/03/2024
SBA Communications	USD	(4.200,00)	(964.609,12)	(20.293,16)	(218.281,76)	15/03/2024
Schneider National	USD	(4.807,00)	(111.737,09)	(2.392,19)	19.064,85	15/03/2024
Stillfront Group	SEK	(60.082,00)	(65.842,67)	1.761,22	22.884,76	15/03/2024
Storskogen Group B	SEK	(129.410,00)	(108.621,96)	(4.738,93)	(10.004,71)	15/03/2024
Swisscom	CHF	(2.000,00)	(1.089.816,69)	3.024,87	66.241,97	15/03/2024
Taylor Morrison Home	USD	(3.101,00)	(150.897,38)	(6.565,64)	(14.887,79)	15/03/2024
Telenor	NOK	(100.000,00)	(1.035.293,53)	34.272,40	10.666,76	15/03/2024
TELUS	CAD	123.096,00	1.980.536,79	(32.770,87)	1.677,70	15/03/2024
u-blox Holding	CHF	(1.069,00)	(115.485,13)	(3.464,55)	(20.634,38)	15/03/2024
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	(1.805,00)	(121.187,70)	(1.155,20)	(32.047,10)	15/03/2024
Union Pacific	USD	(7.470,00)	(1.661.622,15)	(26.089,58)	(140.690,60)	15/03/2024
United Parcel Service	USD	(9.200,00)	(1.312.323,56)	44.035,47	79.515,43	15/03/2024
Verallia	EUR	35.716,00	1.247.917,04	36.430,32	115.882,95	15/03/2024
Vertex	USD	(6.294,00)	(154.730,35)	(2.050,16)	(23.300,65)	15/03/2024
Vodafone Group	GBP	(1.200.000,00)	(946.761,82)	(53.014,46)	148.705,65	15/03/2024
YETI Holdings	USD	(15.000,00)	(713.626,49)	(15.879,48)	(132.346,28)	15/03/2024
		(2.258.927,00)	**(30.873.801,40)**	**3.503,12**	**(1.453.763,12)**	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	BRL		
59.100,00	Cia Energetica de Minas Gerais	139.867,24	1,11
75.700,00	Companhia Paranaense de Energia	148.097,84	1,18
25.000,00	CPFL Energia	198.472,42	1,58
12.100,00	Engie Brasil Energia	113.072,69	0,90
39.095,00	Gerdau	191.493,61	1,52
23.400,00	Neoenergia	102.943,02	0,82
		893.946,82	**7,12**
	CLP		
869.618,00	Enel Chile	56.280,20	0,45
		56.280,20	**0,45**
	DKK		
1.007,00	Rockwool B	294.988,47	2,35
		294.988,47	**2,35**
	EUR		
439,00	Acciona	64.747,64	0,52
18.404,00	Acerinox	217.537,38	1,73
4.756,00	ACEA	73.010,44	0,58
5.527,00	Alstom	74.889,48	0,60
4.929,00	ANDRITZ	307.240,74	2,45
16.116,00	Ariston Holding	112.211,84	0,89
3.905,00	Beneteau SACA	54.033,89	0,43
94.030,00	EDP - Energias de Portugal	474.299,81	3,78
8.547,00	Endesa	174.848,13	1,39
49.296,00	Enel	367.153,78	2,92
14.613,00	Iberdrola	192.107,68	1,53
824,00	Kingspan Group	71.397,69	0,57
18.264,00	Metso Oyj	186.149,51	1,48
19.290,00	Outokumpu	95.659,73	0,76
3.528,00	Prysmian	160.995,72	1,28
3.972,00	Redeia Corp	65.496,63	0,52
13.746,00	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS	35.321,58	0,28
940,00	Siemens	176.527,85	1,41
12.490,00	Signify	420.330,22	3,35
4.104,00	Solaria Energia y Medio Ambiente	84.591,57	0,67
4.608,00	SPIE	144.736,28	1,15
12.483,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	104.244,18	0,83
9.183,00	Veolia Environnement	290.871,82	2,32
2.824,00	Verbund	262.327,18	2,09
2.665,00	Vinci	335.358,46	2,67
2.615,00	Wienerberger	87.338,76	0,70
		4.633.427,99	**36,88**
	GBP		
13.668,00	National Grid	183.918,97	1,46
20.441,00	SSE	485.640,51	3,87
		669.559,48	**5,33**
	HKD		
751.000,00	China Datang Corp Renewable Power	173.060,30	1,38
394.000,00	China Everbright Environment Group	128.119,42	1,02
339.000,00	China Longyuan Power Group	256.925,04	2,04
9.200,00	Tianqi Lithium	50.822,22	0,40
		608.926,98	**4,85**
	INR		
43.799,00	Power Grid Corp of India	124.848,63	0,99
		124.848,63	**0,99**
	JPY		
700,00	Daito Trust Construction	80.906,26	0,64
2.500,00	Ebara	147.532,87	1,17
9.200,00	GS Yuasa	129.096,56	1,03
18.700,00	SUMCO	279.521,77	2,22
6.000,00	Toray Industries	31.094,30	0,25
		668.151,76	**5,32**
	KRW		
5.001,00	Hanwha Solutions	153.381,09	1,22
644,00	Samsung SDI	123.009,55	0,98
		276.390,64	**2,20**
	NOK		
11.373,00	Norsk Hydro	76.489,49	0,61
		76.489,49	**0,61**
	USD		
463,00	Acuity Brands	94.697,39	0,75
1.199,00	Albemarle	174.490,47	1,39
1.473,00	Applied Materials	240.378,87	1,91
3.297,00	Array Technologies	56.675,43	0,45
888,00	Century Communities	80.763,60	0,64
253,00	Comfort Systems USA	52.074,99	0,41
4.421,00	Commercial Metals	222.597,35	1,77
729,00	DXP Enterprises Inc/TX	24.917,22	0,20
2.380,00	EMCOR Group	515.103,40	4,10
3.726,00	EnerSys	381.132,54	3,03
6.360,00	Eversource Energy	391.394,40	3,12
1.462,00	Installed Building Products	270.623,51	2,15
1.188,00	Johnson Controls International	68.607,00	0,55
20.036,00	Livent	370.465,64	2,95
3.476,00	Owens Corning	517.055,00	4,12
920,00	Titan Machinery	26.569,60	0,21
589,00	TopBuild	221.570,02	1,76
5.039,00	Veeco Instruments	157.317,58	1,25
681,00	Xcel Energy	41.956,41	0,33
		3.908.390,42	**31,11**
	Total acciones	**12.211.400,88**	**97,19**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**12.211.400,88**	**97,19**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
90.800,00	CECEP Solar Energy	71.439,61	0,57
		71.439,61	**0,57**
	Total acciones	**71.439,61**	**0,57**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**71.439,61**	**0,57**
	Total inversiones en valores	**12.282.840,49**	**97,76**
	Saldos bancarios	**256.502,07**	**2,04**
	Otros activos netos	**24.809,28**	**0,20**
	Total activos netos	**12.564.151,84**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	30,56
Francia	7,16
Brasil	7,12
España	6,36
Italia	5,61
Reino Unido	5,33
Japón	5,32
Austria	5,23
China	4,40
Países Bajos	4,24
Portugal	4,06
Dinamarca	2,35
Finlandia	2,24
República de Corea	2,20
Alemania	1,41
Irlanda	1,11
Hong Kong	1,02
La India	0,99
Noruega	0,61
Chile	0,45
Total	**97,76**

Sector	
Eléctricas	27,02
Equipos y componentes eléctricos	9,89
Productos de construcción	7,58
Construcción e ingeniería	7,18
Acero	5,79
Electricidad renovable	5,56
Equipos de semiconductores	5,39
Química especializada	4,74
Múltiples suministros públicos	4,64
Construcción de viviendas	4,56
Maquinaria industrial	3,62
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,08
Productos químicos de base	1,47
Conglomerados industriales	1,41
Servicios de apoyo diversificados	1,15
Servicios medioambientales y de tratamiento	1,02
Componentes electrónicos	0,98
Aparatos domésticos	0,89
Materiales de construcción	0,70
Actividades inmobiliarias diversificadas	0,64
Aluminio	0,61
Productos de ocio	0,43
Sociedades comerciales y distribuidores	0,41
Total	**97,76**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	EUR		
1.998.000,00	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	327.793,40	0,55
291.000,00	Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	287.718,38	0,48
455.000,00	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	503.480,50	0,85
280.000,00	Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	270.193,77	0,45
355.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	389.114,64	0,65
340.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	412.461,75	0,69
325.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	356.225,96	0,60
100.000,00	Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030	118.521,65	0,20
240.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	229.240,87	0,38
100.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	102.534,97	0,17
560.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	623.075,42	1,05
125.000,00	INEOS Finance PLC 6.625% 15-05-2028	142.027,59	0,24
230.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	268.971,14	0,45
505.000,00	International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	520.176,23	0,87
235.000,00	IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	250.224,75	0,42
250.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	253.868,31	0,43
225.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	237.800,39	0,40
140.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	152.747,95	0,26
151.000,00	Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	165.338,01	0,28
256.000,00	Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	295.351,88	0,50
240.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	255.566,45	0,43
265.000,00	OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	290.102,10	0,49
275.000,00	Stena International SA 7.25% 15-02-2028	323.103,43	0,54
376.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	485.921,16	0,82
265.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	274.539,15	0,46
620.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	664.855,72	1,12
200.000,00	TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	218.823,41	0,37
346.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	355.253,44	0,60
194.000,00	UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	199.282,47	0,33
135.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	142.862,41	0,24
100.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	97.376,85	0,16
		9.214.554,15	**15,47**
	GBP		
125.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	116.221,39	0,20
290.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	377.788,16	0,63
200.000,00	GTCR W-2 Merger Sub LLC / GT 8.5% 15-01-2031	275.800,67	0,46
220.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	258.626,45	0,43
280.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	287.591,99	0,48
100.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	130.006,98	0,22
		1.446.035,64	**2,43**
	USD		
390.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	341.753,12	0,57
155.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	143.551,35	0,24
50.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	42.978,95	0,07
205.000,00	Ball Corp 6.875% 15-03-2028	213.378,76	0,36
174.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	170.164,92	0,29
59.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	59.143,25	0,10
120.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	117.216,26	0,20
30.000,00	Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	30.158,55	0,05
155.000,00	Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	134.796,46	0,23
65.000,00	CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	63.465,16	0,11
2.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	1.742,38	0,00
445.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	373.304,92	0,63
180.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	187.030,35	0,31
200.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	191.801,28	0,32
75.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	74.682,92	0,13
75.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	75.627,75	0,13
105.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	94.602,90	0,16
110.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027	99.841,50	0,17
200.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	197.652,50	0,33
280.000,00	Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026	275.806,13	0,46
135.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	117.558,00	0,20
330.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	305.588,51	0,51
27.000,00	OneMain Finance Corp 6.875% 15-03-2025	27.158,34	0,05
100.000,00	OneMain Finance Corp 9% 15-01-2029	106.297,90	0,18
395.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	418.846,81	0,70
110.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	106.799,18	0,18
255.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	248.892,98	0,42
495.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	454.207,10	0,76
50.000,00	QVC Inc 4.375% 01-09-2028	36.192,92	0,06
225.000,00	Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	197.576,86	0,33
65.000,00	Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	62.959,00	0,11
445.000,00	SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030	380.286,59	0,64
95.000,00	Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	88.021,02	0,15
265.000,00	Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	259.406,99	0,44
85.000,00	Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	88.165,91	0,15
200.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	199.157,90	0,33
175.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	171.050,25	0,29
118.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	119.242,78	0,20
395.000,00	Truist Bank 3.625% 16-09-2025	381.634,61	0,64
90.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	84.061,79	0,14
170.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	151.471,50	0,25
130.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	120.724,84	0,20
66.000,00	Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028	68.031,02	0,11
125.000,00	Vital Energy Inc 9.5% 15-01-2025	125.136,50	0,21
80.000,00	Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031	72.134,30	0,12
85.000,00	Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	83.552,81	0,14
350.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	293.669,29	0,49
		7.656.525,11	**12,86**
	Total bonos	**18.317.114,90**	**30,75**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**18.317.114,90**	**30,75**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	EUR		
375.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	411.959,16	0,69
125.000,00	Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028	143.399,01	0,24
		555.358,17	**0,93**
	USD		
150.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	137.906,21	0,23
125.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	112.822,24	0,19
75.000,00	Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	78.302,25	0,13
130.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	130.444,60	0,22
430.000,00	Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027	382.453,01	0,64
280.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	304.810,89	0,51
85.000,00	Air Canada 3.875% 15-08-2026	81.205,29	0,14
275.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	249.088,68	0,42
40.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	40.376,44	0,07
55.000,00	Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	53.865,13	0,09
200.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	163.189,21	0,27
295.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	294.240,26	0,49
100.000,00	Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	97.654,44	0,16
285.000,00	Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	185.217,85	0,31
370.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	392.372,05	0,66
265.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	219.017,13	0,37
70.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	72.325,63	0,12
235.000,00	Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	235.215,27	0,39
250.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	258.703,62	0,43
60.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	58.338,29	0,10
250.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	226.840,45	0,38
110.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	95.523,45	0,16
220.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	189.978,80	0,32
110.000,00	Arsenal AIC Parent LLC 8% 01-10-2030	114.907,10	0,19
189.000,00	Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025	179.165,39	0,30
46.000,00	Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	43.728,06	0,07
22.000,00	Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	20.381,77	0,03
167.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	155.483,08	0,26
80.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	80.657,04	0,14
105.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	106.175,16	0,18
45.000,00	Avient Corp 5.75% 15-05-2025	45.044,19	0,08
40.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	41.775,20	0,07
118.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	118.194,94	0,20
70.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	71.721,86	0,12
50.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	45.810,66	0,08
49.000,00	Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	45.859,35	0,08
136.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	132.242,89	0,22
384.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	393.228,29	0,66
170.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	164.004,63	0,28
110.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	113.115,69	0,19
135.000,00	Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	134.502,77	0,23
110.000,00	Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	109.514,24	0,18
210.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	171.365,25	0,29
120.000,00	Callon Petroleum Co 7.5% 15-06-2030	121.043,88	0,20
85.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	80.917,43	0,14
340.000,00	Calpine Corp 4.625% 01-02-2029	316.799,32	0,53
65.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	63.983,35	0,11
170.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	172.792,10	0,29
310.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	298.628,30	0,50
160.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	154.968,00	0,26
195.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	171.323,10	0,29
64.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	58.532,35	0,10
460.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	436.774,28	0,73
110.000,00	CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	109.262,45	0,18
200.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	191.691,98	0,32
49.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	51.422,32	0,09
215.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	180.371,56	0,30
60.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	54.160,50	0,09
145.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	141.723,07	0,24
155.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	147.145,55	0,25
185.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	181.502,96	0,30
180.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	156.312,61	0,26
50.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	43.990,33	0,07
195.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	188.934,35	0,32
75.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	71.279,13	0,12
315.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	280.020,51	0,47
106.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	101.097,75	0,17
20.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	20.197,50	0,03
255.000,00	Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	244.356,30	0,41
95.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	95.551,95	0,16
105.000,00	CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	71.879,85	0,12
50.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	44.078,90	0,07
90.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	46.867,07	0,08
20.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	16.400,70	0,03
82.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	81.261,18	0,14
190.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	174.243,79	0,29
50.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	51.642,98	0,09
33.000,00	Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	28.741,23	0,05
90.000,00	Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030	77.045,58	0,13
145.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	154.862,90	0,26
105.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	102.454,28	0,17
200.000,00	CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028	204.707,56	0,34
210.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	125.114,83	0,21
225.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	199.329,59	0,33
285.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	260.817,35	0,44

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
240.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	149.035,20	0,25
270.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	254.616,39	0,43
75.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	76.214,78	0,13
270.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	253.191,15	0,43
115.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	92.785,01	0,16
64.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	38.397,91	0,06
50.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	52.336,75	0,09
95.000,00	DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	87.690,01	0,15
212.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	208.196,72	0,35
270.000,00	Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	270.469,46	0,45
165.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	156.477,75	0,26
205.000,00	Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	195.722,77	0,33
28.000,00	EQM Midstream Partners LP 7.5% 01-06-2030	30.182,57	0,05
125.000,00	Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	113.534,57	0,19
135.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	134.673,98	0,23
200.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	192.496,03	0,32
80.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	69.733,60	0,12
156.000,00	Foundation Building Material 6% 01-03-2029	139.808,45	0,23
99.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	108.152,30	0,18
260.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	251.327,91	0,42
135.000,00	Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	136.422,90	0,23
180.000,00	Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	179.550,90	0,30
115.000,00	GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	106.427,08	0,18
160.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	147.975,54	0,25
65.000,00	GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	61.211,51	0,10
205.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	186.638,11	0,31
200.000,00	GrafTech Finance Inc 4.625% 15-12-2028	133.156,73	0,22
141.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	119.885,45	0,20
60.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	55.699,84	0,09
220.000,00	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	201.669,12	0,34
215.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	212.485,90	0,36
75.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	67.497,00	0,11
110.000,00	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	101.046,31	0,17
7.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	6.751,76	0,01
61.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	60.656,57	0,10
180.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	174.720,11	0,29
65.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	62.912,02	0,11
325.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	295.104,19	0,50
85.000,00	iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	65.332,87	0,11
95.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	75.540,27	0,13
75.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	70.719,29	0,12
432.000,00	Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	392.646,96	0,66
200.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	197.976,54	0,33
150.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	137.077,88	0,23
35.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	33.192,37	0,06
325.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	310.814,08	0,52
95.000,00	JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	66.322,14	0,11
215.000,00	Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	209.792,70	0,35
410.000,00	Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	390.850,95	0,66
220.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	202.283,66	0,34
246.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	240.697,69	0,40
105.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	97.607,77	0,16
75.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	78.381,00	0,13
130.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	54.702,70	0,09
55.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	22.869,00	0,04
90.000,00	Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031	94.132,62	0,16
82.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	74.100,67	0,12
175.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	161.736,49	0,27
225.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	213.162,75	0,36
95.000,00	Matador Resources Co 6.875% 15-04-2028	96.671,23	0,16
170.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	163.797,55	0,28
50.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	49.275,18	0,08
36.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	28.738,80	0,05
95.000,00	Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	60.046,65	0,10
250.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	264.169,90	0,44
150.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	133.149,00	0,22
52.000,00	Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	53.403,84	0,09
283.000,00	Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	282.295,61	0,47
115.000,00	Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	112.764,78	0,19
210.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	208.630,38	0,35
42.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	41.033,43	0,07
333.000,00	NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	318.186,86	0,53
96.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	91.483,70	0,15
140.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	130.489,80	0,22
180.000,00	Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	177.070,45	0,30
90.000,00	News Corp 3.875% 15-05-2029	82.847,07	0,14
145.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	137.906,68	0,23
250.000,00	Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	242.671,08	0,41
108.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	106.858,30	0,18
148.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	142.755,58	0,24
320.000,00	NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	322.979,20	0,54
43.000,00	Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030	44.891,83	0,08
260.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	244.802,38	0,41
90.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	79.420,78	0,13
85.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	79.976,38	0,13
185.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	194.871,13	0,33
257.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	258.753,25	0,43
145.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	147.630,41	0,25
265.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	247.337,09	0,42
65.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	60.766,91	0,10

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
135.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	137.654,78	0,23
57.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	48.705,93	0,08
60.000,00	PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	59.056,27	0,10
55.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	56.737,25	0,10
289.000,00	Permian Resources Operating 6.875% 01-04-2027	289.154,62	0,49
70.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	73.872,54	0,12
135.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	124.773,95	0,21
140.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	135.338,52	0,23
130.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	129.019,59	0,22
370.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	347.174,70	0,58
99.000,00	Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	100.122,86	0,17
105.000,00	Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	92.497,13	0,16
140.000,00	Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	136.070,90	0,23
140.000,00	Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	129.441,31	0,22
160.000,00	PTC Inc 3.625% 15-02-2025	156.782,13	0,26
35.000,00	PTC Inc 4% 15-02-2028	33.194,88	0,06
195.000,00	Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	190.856,25	0,32
125.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	129.962,26	0,22
30.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	32.139,55	0,05
145.000,00	Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	131.204,95	0,22
180.000,00	SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	162.384,84	0,27
100.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	96.068,26	0,16
80.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	75.197,60	0,13
150.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	140.194,76	0,24
156.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	145.715,51	0,24
15.000,00	Seagate HDD Cayman 8.5% 15-07-2031	16.307,24	0,03
195.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	183.266,37	0,31
25.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	25.213,85	0,04
105.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	111.462,75	0,19
65.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	67.947,04	0,11
105.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	90.716,47	0,15
310.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	276.216,06	0,46
146.000,00	Sitio Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028	151.381,56	0,25
300.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	272.896,53	0,46
100.000,00	Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	89.267,85	0,15
295.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	284.623,97	0,48
65.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	64.240,90	0,11
170.000,00	Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	157.050,27	0,26
69.000,00	Star Parent Inc 9% 01-10-2030	72.727,86	0,12
210.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	197.532,26	0,33
80.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	72.300,80	0,12
44.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	40.846,13	0,07
205.000,00	Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	195.674,45	0,33
130.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	121.118,80	0,20
86.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	88.361,56	0,15
117.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	96.123,34	0,16
75.000,00	TopBuild Corp 3.625% 15-03-2029	68.371,96	0,11
95.000,00	Transocean Inc 8.75% 15-02-2030	95.064,39	0,16
100.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	103.823,24	0,17
255.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	229.854,05	0,39
89.000,00	Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	36.346,16	0,06
100.000,00	TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	100.225,50	0,17
75.000,00	Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	65.407,13	0,11
145.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	149.877,80	0,25
70.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	68.061,04	0,11
55.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	56.073,93	0,09
90.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	80.791,91	0,14
200.000,00	UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	188.657,00	0,32
65.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	60.500,93	0,10
45.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	46.370,38	0,08
173.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	178.057,66	0,30
189.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	162.206,42	0,27
90.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 01-11-2033	76.424,67	0,13
185.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	165.578,79	0,28
45.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031	39.690,27	0,07
235.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 6.25% 15-01-2030	233.955,82	0,39
535.000,00	Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	535.175,00	0,90
150.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	159.587,40	0,27
150.000,00	Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030	151.905,00	0,26
260.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	224.127,15	0,38
254.000,00	VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	244.342,01	0,41
100.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	83.647,69	0,14
76.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	73.394,34	0,12
225.000,00	Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	239.867,53	0,40
395.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	351.580,49	0,59
606.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	604.070,36	1,01
100.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	99.038,49	0,17
140.000,00	Vital Energy Inc 7.75% 31-07-2029	133.945,17	0,22
210.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	202.841,97	0,34
55.000,00	White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	52.995,15	0,09
242.000,00	Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	228.819,17	0,38
125.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	110.565,00	0,19
155.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	146.463,95	0,25
210.000,00	XHR LP 4.875% 01-06-2029	193.343,85	0,32
80.000,00	XPO Inc 7.125% 01-06-2031	83.127,52	0,14
155.000,00	Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	149.304,53	0,25
325.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	337.509,58	0,57
		37.541.057,25	**63,03**
	Total bonos	**38.096.415,42**	**63,96**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**38.096.415,42**	**63,96**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	EUR		
130.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	142.490,39	0,24
		142.490,39	**0,24**
	Total bonos	**142.490,39**	**0,24**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**142.490,39**	**0,24**
	Total inversiones en valores	**56.556.020,71**	**94,96**
	Saldos bancarios	**385.705,64**	**0,65**
	Otros activos netos	**2.617.888,81**	**4,40**
	Total activos netos	**59.559.615,16**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	66,83
Países Bajos	4,64
Reino Unido	4,26
Francia	3,87
Canadá	3,45
Luxemburgo	2,42
Alemania	2,11
Bermudas	1,78
Supranacional	1,48
Italia	1,13
Panamá	0,70
Finlandia	0,57
Jersey	0,55
Islas Caimán	0,49
Australia	0,44
Suecia	0,24
Total	**94,96**

Sector	
Renta fija privada	94,96
Total	**94,96**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
202.640,06	EUR	222.525,42	USD	1.714,07	31/01/2024
406.571.156,21	NOK	38.203.049,50	USD	1.821.341,23	31/01/2024
1.207.365,49	PLN	303.002,40	USD	4.419,24	31/01/2024
84.359.491,01	SEK	8.166.487,22	USD	252.678,43	31/01/2024
1.435.590,95	USD	15.467.964,00	NOK	(87.046,22)	31/01/2024
				1.993.106,75	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
49.446,00	GBP	61.954,07	USD	999,32	05/03/2024
1.061.534,15	USD	961.000,00	EUR	(3.356,50)	05/03/2024
				(2.357,18)	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
7.899.197,49	USD	7.222.112,85	EUR	(102.900,29)	05/03/2024
				(102.900,29)	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
1.680.988,70	USD	1.325.727,00	GBP	(7.089,68)	05/03/2024
7.360,82	USD	79.008,00	NOK	(420,25)	05/03/2024
				(7.509,93)	
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
34.222,14	USD	27.206,00	GBP	(417,17)	05/03/2024
				(417,17)	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
154.259,00	GBP	193.663,64	USD	2.738,78	05/03/2024
				2.738,78	
Contraparte: JP Morgan SE					
171.260,37	USD	156.890,00	EUR	(2.570,34)	05/03/2024
				(2.570,34)	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
833.467,31	USD	770.282,00	EUR	(19.915,62)	05/03/2024
				(19.915,62)	
				(132.931,75)	
				1.860.175,00	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	EUR		
989.000,00	Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	870.580,18	0,15
2.546.000,00	Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	2.517.288,69	0,44
4.285.000,00	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	4.741.569,13	0,83
4.923.000,00	Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	4.750.585,47	0,83
1.400.000,00	Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030	1.659.303,07	0,29
3.472.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	3.316.351,26	0,58
2.090.000,00	Iliad Holding SASU 5.125% 15-10-2026	2.309.172,73	0,41
3.225.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	3.588.246,85	0,63
621.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	630.608,87	0,11
4.636.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	4.899.744,83	0,86
2.540.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	2.704.744,91	0,47
1.607.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	2.076.796,03	0,36
5.104.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	5.287.727,66	0,93
3.840.000,00	TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	3.538.515,69	0,62
5.228.000,00	United Group BV 4% 15-11-2027	5.487.341,36	0,96
909.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	961.940,21	0,17
4.399.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	4.283.607,68	0,75
		53.624.124,62	**9,41**
	GBP		
741.000,00	GTCR W-2 Merger Sub LLC / GT 8.5% 15-01-2031	1.021.841,49	0,18
2.640.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	3.100.317,52	0,54
4.104.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	4.528.285,04	0,79
		8.650.444,05	**1,52**
	USD		
1.877.000,00	Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	1.468.020,09	0,26
4.118.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	3.813.835,21	0,67
3.974.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	4.104.246,46	0,72
1.341.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	1.398.411,56	0,25
2.998.000,00	CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	2.927.208,23	0,51
3.694.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	3.218.179,70	0,56
3.241.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	2.718.834,23	0,48
1.351.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	1.107.855,94	0,19
3.185.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	3.309.398,14	0,58
3.022.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	2.898.117,34	0,51
8.414.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	7.964.903,93	1,40
1.046.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03-05-2029	1.016.429,11	0,18
1.945.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	1.936.777,12	0,34
575.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	579.812,75	0,10
465.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	418.955,70	0,07
5.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	5.040,65	0,00
2.677.000,00	Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026	2.636.903,60	0,46
2.403.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 01-04-2036	2.193.819,57	0,39
4.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	3.483,20	0,00
81.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	68.333,73	0,01
2.824.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	2.615.096,86	0,46
1.263.000,00	OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	1.184.924,37	0,21
3.007.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2.759.193,43	0,48
3.222.000,00	Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	2.829.300,58	0,50
2.506.000,00	Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	2.462.145,00	0,43
976.000,00	Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	945.353,60	0,17
2.615.000,00	Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	2.733.166,62	0,48
4.554.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	4.534.825,38	0,80
3.176.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3.104.317,68	0,54
1.454.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	1.469.313,53	0,26
3.040.000,00	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027	2.990.068,00	0,52
1.099.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	1.004.151,02	0,18
2.818.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	2.632.068,08	0,46
5.008.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	4.462.172,07	0,78
908.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	843.216,56	0,15
1.608.000,00	Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031	1.449.899,35	0,25
4.729.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	3.967.891,57	0,70
		85.775.669,96	**15,05**
	Total bonos	**148.050.238,63**	**25,98**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**148.050.238,63**	**25,98**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	USD		
1.617.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	1.486.628,89	0,26
2.206.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	2.088.181,51	0,37
1.971.000,00	Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	2.057.783,13	0,36
4.036.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	3.655.715,97	0,64
1.363.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.375.827,19	0,24
1.887.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1.834.739,35	0,32
2.720.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	2.362.034,40	0,41
2.067.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	1.877.184,91	0,33
4.927.000,00	Avient Corp 5.75% 15-05-2025	4.931.838,31	0,87
1.871.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	1.917.022,86	0,34
2.583.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	2.511.642,56	0,44
6.688.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	6.848.726,02	1,20
915.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	940.916,91	0,17
1.081.000,00	Brink's Co/The 4.625% 15-10-2027	1.032.076,86	0,18
3.043.000,00	Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	3.031.792,02	0,53
2.123.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	1.936.191,29	0,34
1.063.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	867.434,58	0,15
1.738.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1.529.461,05	0,27

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.961.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	3.836.426,55	0,67
1.071.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	939.892,68	0,16
10.795.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	9.872.760,48	1,73
2.839.000,00	CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	2.819.964,51	0,49
402.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	366.534,48	0,06
3.120.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	2.990.394,86	0,52
3.031.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	3.180.837,49	0,56
4.059.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	3.405.247,31	0,60
1.618.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1.460.528,15	0,26
4.099.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	3.891.287,68	0,68
4.072.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	3.995.027,39	0,70
1.476.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.298.594,39	0,23
4.241.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	4.109.079,88	0,72
327.000,00	CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	223.854,39	0,04
670.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	590.657,25	0,10
1.035.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	538.971,25	0,09
2.347.000,00	Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	2.044.111,39	0,36
958.000,00	Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030	820.107,38	0,14
603.000,00	CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028	617.193,29	0,11
3.338.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1.988.730,00	0,35
1.428.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	1.265.078,48	0,22
1.544.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	958.793,12	0,17
3.922.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	3.677.835,89	0,65
960.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	774.553,16	0,14
2.372.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1.423.122,63	0,25
1.425.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.491.597,38	0,26
4.346.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	4.268.032,76	0,75
620.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	557.752,00	0,10
3.270.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	3.101.104,50	0,54
4.217.000,00	Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	4.026.160,55	0,71
6.680.000,00	Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	6.328.849,10	1,11
3.564.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	3.430.279,25	0,60
1.298.000,00	Foundation Building Material 6% 01-03-2029	1.163.277,98	0,20
4.941.000,00	Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	4.993.078,14	0,88
780.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	721.380,74	0,13
1.837.000,00	GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	1.729.931,37	0,30
1.175.000,00	GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	1.213.916,00	0,21
1.182.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1.004.997,18	0,18
3.860.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	3.583.356,50	0,63
4.030.000,00	HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	3.702.857,09	0,65
6.064.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	5.993.090,62	1,05
3.134.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	2.820.474,64	0,50
4.017.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	3.898.950,81	0,68
2.047.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	1.858.702,41	0,33
1.103.000,00	iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	847.790,02	0,15
1.197.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	951.807,36	0,17
1.400.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	1.320.093,46	0,23
4.919.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	4.037.433,35	0,71
2.664.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	2.587.130,81	0,45
3.554.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	3.398.871,45	0,60
1.741.000,00	Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	1.655.667,50	0,29
2.951.000,00	Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	2.879.526,78	0,51
3.972.000,00	Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	3.786.487,74	0,66
4.079.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	3.750.523,02	0,66
3.890.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	3.806.154,55	0,67
2.541.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1.069.227,39	0,19
1.540.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	640.332,00	0,11
75.000,00	LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	64.742,93	0,01
1.554.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	1.404.298,11	0,25
1.500.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	1.386.312,75	0,24
3.710.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	3.590.670,45	0,63
381.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	368.116,49	0,06
593.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15-03-2030	560.014,38	0,10
4.205.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	4.051.580,58	0,71
3.003.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	2.935.957,72	0,52
2.425.000,00	Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	2.308.679,54	0,41
2.872.000,00	Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	2.871.601,37	0,50
1.309.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	1.044.974,70	0,18
993.000,00	Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	627.645,51	0,11
3.335.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	3.524.026,43	0,62
3.485.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	3.193.288,77	0,56
3.459.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	3.296.272,04	0,58
2.005.000,00	News Corp 3.875% 15-05-2029	1.845.648,68	0,32
108.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	102.716,70	0,02
3.267.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	3.151.232,87	0,55
3.103.000,00	NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	3.131.888,93	0,55
3.327.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	3.132.528,87	0,55
618.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	545.356,02	0,10
657.000,00	Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028	591.829,86	0,10
2.074.000,00	Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1.927.124,09	0,34
2.840.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	2.991.535,21	0,53
3.439.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	3.215.036,84	0,56
1.536.000,00	PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1.511.840,41	0,27
1.775.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	1.831.065,74	0,32
1.875.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	1.978.728,75	0,35
3.150.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	2.911.392,23	0,51
4.113.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	3.976.052,32	0,70
4.051.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	3.801.093,81	0,67
2.356.000,00	Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	2.382.721,75	0,42
2.417.000,00	Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	2.129.195,73	0,37

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.505.000,00	Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	3.406.632,18	0,60
3.244.000,00	PTC Inc 3.625% 15-02-2025	3.178.757,65	0,56
3.698.000,00	Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	3.619.417,50	0,64
6.555.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	6.758.953,38	1,19
1.712.000,00	SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	1.544.460,26	0,27
2.737.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	2.629.388,28	0,46
1.608.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.502.887,87	0,26
1.602.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	1.496.386,23	0,26
3.269.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	3.072.296,16	0,54
3.724.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	3.755.855,10	0,66
860.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	912.933,00	0,16
3.868.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	3.585.345,90	0,63
1.839.000,00	Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	1.667.346,45	0,29
520.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	543.576,28	0,10
1.222.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	1.088.825,90	0,19
1.800.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	1.637.379,18	0,29
2.050.000,00	Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1.829.990,93	0,32
3.251.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	3.213.033,20	0,56
4.228.000,00	Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	3.905.932,52	0,69
2.120.000,00	Staples Inc 7.5% 15-04-2026	1.981.504,22	0,35
1.966.000,00	Star Parent Inc 9% 01-10-2030	2.072.217,08	0,36
947.000,00	Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	858.388,45	0,15
3.867.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	3.589.818,08	0,63
2.886.000,00	Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	2.754.714,42	0,48
1.488.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	1.528.860,48	0,27
1.659.000,00	TopBuild Corp 3.625% 15-03-2029	1.512.387,83	0,27
1.590.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1.433.207,60	0,25
4.126.000,00	TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	4.135.304,13	0,73
3.666.000,00	Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	3.197.100,27	0,56
107.000,00	Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029	102.514,11	0,02
2.085.000,00	Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	2.091.781,75	0,37
3.438.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	3.553.654,32	0,62
4.212.000,00	UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	3.958.704,39	0,69
1.120.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	1.088.976,56	0,19
624.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	560.157,25	0,10
2.485.000,00	UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	2.344.063,23	0,41
5.077.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	4.725.588,34	0,83
2.560.000,00	Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030	2.592.512,00	0,46
1.580.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	1.362.003,45	0,24
1.072.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	954.162,76	0,17
4.730.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	4.714.938,64	0,83
5.100.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	4.926.162,11	0,86
2.449.000,00	WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	2.470.098,14	0,43
1.226.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	1.263.917,73	0,22
2.440.000,00	White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	2.351.057,68	0,41
3.338.000,00	Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	3.156.191,76	0,55
3.469.000,00	Williams Scotsman Inc 6.125% 15-06-2025	3.478.817,24	0,61
2.657.000,00	WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	2.421.616,45	0,43
1.212.000,00	WMG Acquisition Corp 3.875% 15-07-2030	1.098.126,50	0,19
2.025.000,00	XPO Inc 6.25% 01-06-2028	2.054.455,65	0,36
1.949.000,00	Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1.877.384,00	0,33
		383.938.571,51	**67,38**
	Total bonos	**383.938.571,51**	**67,38**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**383.938.571,51**	**67,38**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	USD		
1.685.000,00	General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	1.685.392,40	0,30
		1.685.392,40	**0,30**
	Total bonos	**1.685.392,40**	**0,30**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**1.685.392,40**	**0,30**
	Total inversiones en valores	**533.674.202,54**	**93,66**
	Saldos bancarios	**15.621.543,37**	**2,74**
	Otros activos netos	**20.476.576,22**	**3,59**
	Total activos netos	**569.772.322,13**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	74,92
Países Bajos	4,69
Canadá	3,70
Italia	3,13
Francia	1,89
Reino Unido	1,68
Alemania	1,29
Supranacional	0,67
Australia	0,62
Irlanda	0,54
Luxemburgo	0,36
Suecia	0,17
Total	**93,66**

Sector	
Renta fija privada	93,66
Total	**93,66**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
171.416.071,81	EUR	188.235.702,86	USD	1.451.622,73	31/01/2024
2.561.894.885,52	NOK	239.068.992,69	USD	13.125.451,48	31/01/2024
66.151.975,16	SEK	6.383.153,93	USD	218.781,13	31/01/2024
2.218.405,31	USD	2.045.071,07	EUR	(44.516,37)	31/01/2024
1.603.781,08	USD	17.228.876,39	NOK	(92.220,25)	31/01/2024
30.215,53	USD	314.139,05	SEK	(1.134,94)	31/01/2024
				14.657.983,78	
Gestión eficiente de la cartera: **Contraparte: BNP Paribas SA**					
43.819.378,18	USD	40.961.736,00	EUR	(1.479.261,75)	16/01/2024
2.652.843,11	USD	2.178.515,00	GBP	(118.418,42)	16/01/2024
				(1.597.680,17)	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
963.615,40	USD	891.031,00	EUR	(21.783,15)	16/01/2024
4.597.441,80	USD	3.734.473,00	GBP	(153.267,76)	16/01/2024
				(175.050,91)	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
9.412.812,00	NOK	844.891,20	USD	81.392,77	16/01/2024
98.086,00	SEK	8.848,22	USD	933,93	16/01/2024
841.405,15	USD	9.412.812,00	NOK	(84.869,50)	16/01/2024
8.790,27	USD	98.086,00	SEK	(991,72)	16/01/2024
				(3.534,52)	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
1.110.759,98	USD	1.044.343,00	EUR	(44.137,64)	16/01/2024
688.392,13	USD	567.568,00	GBP	(33.596,63)	16/01/2024
				(77.734,27)	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
359.514,31	USD	285.004,00	GBP	(3.069,03)	16/01/2024
				(3.069,03)	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
465.641,00	EUR	509.394,30	USD	5.577,50	16/01/2024
6.280.610,10	USD	5.903.286,00	EUR	(247.605,51)	16/01/2024
83.900,33	USD	68.889,00	GBP	(3.732,53)	16/01/2024
				(245.760,54)	
				(2.102.829,44)	
				12.555.154,34	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Impact Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	CAD		
108.300,00	Fortis Inc/Canada	4.419.424,37	2,18
		4.419.424,37	**2,18**
	CHF		
27.453,00	SGS	2.374.419,82	1,17
		2.374.419,82	**1,17**
	DKK		
41.410,00	Novo Nordisk B	4.274.402,37	2,11
158.638,00	Vestas Wind Systems	5.050.539,92	2,50
		9.324.942,29	**4,61**
	EUR		
31.529,00	Air Liquide	6.157.261,84	3,04
4.330,00	ASML Holding	3.282.385,42	1,62
30.573,00	DSM-Firmenich	3.118.412,61	1,54
191.197,00	Grifols	3.297.506,98	1,63
84.158,00	Infineon Technologies	3.515.831,74	1,74
26.626,00	Kerry Group	2.314.732,16	1,14
8.196,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3.397.738,02	1,68
35.576,00	Vinci	4.476.815,25	2,21
20.898,00	Wolters Kluwer	2.974.825,28	1,47
		32.535.509,30	**16,09**
	HKD		
406.600,00	AIA Group	3.542.260,74	1,75
		3.542.260,74	**1,75**
	IDR		
12.388.320,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	4.606.295,51	2,28
		4.606.295,51	**2,28**
	INR		
243.399,00	HDFC Bank	4.999.531,22	2,47
203.683,00	PB Fintech	1.945.071,53	0,96
		6.944.602,75	**3,43**
	JPY		
227.500,00	Central Japan Railway	5.763.890,85	2,85
55.100,00	Daifuku	1.111.075,57	0,55
12.700,00	Shimano	1.960.303,27	0,97
91.000,00	Unicharm	3.279.499,51	1,62
		12.114.769,20	**5,99**
	KES		
7.538.200,00	Safaricom	667.394,78	0,33
		667.394,78	**0,33**
	USD		
6.000,00	Adobe	3.598.740,00	1,78
28.348,00	Allstate	3.964.467,80	1,96
11.580,00	ANSYS	4.202.266,20	2,08
20.409,00	Aptiv	1.850.688,12	0,91
13.053,00	Aspen Technology	2.903.900,91	1,44
115.392,00	Avantor	2.670.170,88	1,32
10.914,00	Cadence Design Systems	2.984.269,59	1,48
28.643,00	Chart Industries	3.967.341,93	1,96
21.601,00	Danaher	5.034.977,09	2,49
6.459,00	Deere	2.580.435,09	1,28
17.188,00	Dexcom	2.130.710,42	1,05
48.360,00	Edison International	3.444.682,80	1,70
37.505,00	Emerson Electric	3.651.861,85	1,81
83.046,00	Equitable Holdings	2.798.650,20	1,38
61.023,00	Eversource Energy	3.755.355,42	1,86
36.598,00	International Flavors & Fragrances	2.984.932,88	1,48
17.130,00	Linde	7.018.161,00	3,47
62.253,00	LKQ	2.987.521,47	1,48
51.777,00	Marvell Technology	3.177.036,72	1,57
57.408,00	MasTec	4.356.693,12	2,15
21.191,00	Middleby	3.165.723,49	1,57
12.272,00	Motorola Solutions	3.836.472,64	1,90
2.542,00	Packaging Corp of America	415.896,62	0,21
28.725,00	Progressive	4.555.497,75	2,25
35.300,00	Republic Services	5.792.730,00	2,86
26.954,00	Skyline Champion	2.020.471,84	1,00
39.450,00	Sprouts Farmers Market	1.892.219,25	0,94
13.621,00	Stryker	4.061.918,41	2,01
10.812,00	Synopsys	5.576.505,24	2,76
142.526,00	TELUS	2.534.824,91	1,25
25.564,00	Tenet Healthcare	1.939.540,68	0,96
28.737,00	Teradyne	3.167.104,77	1,57
39.652,00	Trimble	2.130.501,96	1,05
4.879,00	Veralto	404.371,52	0,20
28.048,00	Waste Management	5.003.482,72	2,47
75.713,00	XP	1.994.658,99	0,99
8.476,00	Zebra Technologies	2.330.137,16	1,15
		120.884.921,44	**59,76**
	Total acciones	**197.414.540,20**	**97,60**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**197.414.540,20**	**97,60**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
1.058.878,00	Jiangsu Zhongtian Technology	1.864.779,08	0,92
		1.864.779,08	**0,92**
	Total acciones	**1.864.779,08**	**0,92**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**1.864.779,08**	**0,92**
	Total inversiones en valores	**199.279.319,28**	**98,52**
	Saldos bancarios	**2.952.302,07**	**1,46**
	Otros activos netos	**35.807,65**	**0,02**
	Total activos netos	**202.267.429,00**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Impact Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	53,14
Japón	5,99
Francia	5,26
Dinamarca	4,61
Irlanda	4,61
Canadá	3,44
La India	3,43
Alemania	3,42
Países Bajos	3,09
Suiza	2,72
Indonesia	2,28
Hong Kong	1,75
España	1,63
Islas Caimán	0,99
China	0,92
Jersey	0,91
Kenya	0,33
Total	**98,52**

Sector	
Software de aplicaciones	9,52
Gases industriales	6,51
Eléctricas	5,74
Servicios medioambientales y de tratamiento	5,54
Bancos diversificados	4,75
Construcción e ingeniería	4,37
Seguros de bienes y accidentes	4,21
Maquinaria industrial	4,08
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	3,81
Semiconductores	3,31
Equipos de semiconductores	3,19
Equipos sanitarios	3,06
Química especializada	3,02
Ferrocarriles	2,85
Equipos y componentes eléctricos	2,73
Servicios de consultoría y análisis	2,64
Equipos eléctricos pesados	2,50
Fabricantes de equipos electrónicos	2,21
Farmacéuticas	2,11
Equipos de comunicaciones	1,90
Seguros de vida y de salud	1,75
Reaseguros	1,68
Biotecnología	1,63
Artículos del hogar	1,62
Distribuidores	1,48
Otros servicios financieros diversificados	1,38
Maquinaria agrícola y de granja	1,28
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,25
Alimentos envasados y carnes	1,14
Construcción de viviendas	1,00
Banca de inversión y corretaje	0,99
Productos de ocio	0,97
Centros de atención sanitaria	0,96
Corredores de seguros	0,96
Alimentación al por menor	0,94
Componentes y equipos automovilísticos	0,91
Servicios de telecomunicaciones móviles	0,33
Envases de papel	0,21
Total	**98,52**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	AUD		
3.275.075,00	Atlas Arteria	12.854.371,34	3,06
297.613,00	NEXTDC	2.774.752,10	0,66
2.026.463,00	Transurban	18.865.915,59	4,50
		34.495.039,03	**8,22**
	CAD		
89.127,00	Canadian National Railway	11.141.715,50	2,66
		11.141.715,50	**2,66**
	CHF		
35.223,00	Flughafen Zurich	7.393.234,31	1,76
		7.393.234,31	**1,76**
	EUR		
105.844,00	Aena SME	19.266.406,52	4,59
427.355,00	Cellnex Telecom	16.852.118,78	4,02
2.050.910,00	EDP - Energias de Portugal	10.345.062,40	2,47
109.936,00	Eiffage	11.790.482,97	2,81
1.782.469,00	Enel	13.275.727,15	3,17
115.952,00	Vinci	14.591.176,12	3,48
		86.120.973,94	**20,53**
	GBP		
824.308,00	National Grid	11.092.031,05	2,64
388.497,00	Pennon Group	3.737.452,29	0,89
		14.829.483,34	**3,54**
	HKD		
832.600,00	China Resources Gas Group	2.728.735,21	0,65
4.672.000,00	Guangdong Investment	3.397.317,94	0,81
		6.126.053,15	**1,46**
	JPY		
615.235,00	Central Japan Railway	15.587.461,05	3,72
301.100,00	West Japan Railway	12.517.807,86	2,98
		28.105.268,91	**6,70**
	MXN		
217.681,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	3.796.721,31	0,91
		3.796.721,31	**0,91**
	USD		
602.595,00	AES	11.660.213,25	2,78
79.877,00	Alliant Energy	4.076.123,31	0,97
29.250,00	Ameren	2.107.755,00	0,50
113.481,00	American Tower	24.564.097,26	5,86
197.811,00	CMS Energy	11.455.235,01	2,73
39.233,00	Constellation Energy	4.578.883,43	1,09
61.188,00	Crown Castle	7.070.273,40	1,69
551.596,00	CSX	19.159.687,06	4,57
86.088,00	Duke Energy	8.311.796,40	1,98
10.411,00	Equinix	8.414.690,75	2,01
89.764,00	Essential Utilities	3.369.740,56	0,80
82.005,00	Eversource Energy	5.046.587,70	1,20
35.451,00	Exelon	1.266.132,47	0,30
116.807,00	NextEra Energy Partners	3.621.017,00	0,86
392.005,00	NextEra Energy	23.759.423,05	5,66
206.521,00	NiSource	5.450.089,19	1,30
536.380,00	PG&E	9.676.295,20	2,31
82.479,00	Portland General Electric	3.559.793,64	0,85
37.432,00	SBA Communications	9.501.364,56	2,27
216.797,00	Sempra	16.123.192,89	3,84
175.176,00	Southern	12.213.270,72	2,91
46.479,00	Union Pacific	11.426.397,36	2,72
180.389,00	WEC Energy Group	15.098.559,30	3,60
		221.510.618,51	**52,81**
	Total acciones	**413.519.108,00**	**98,59**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**413.519.108,00**	**98,59**
	Total inversiones en valores	**413.519.108,00**	**98,59**
	Saldos bancarios	**6.725.213,55**	**1,60**
	Otros pasivos netos	**-791.596,07**	**(0,19)**
	Total activos netos	**419.452.725,48**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	52,81
España	8,61
Australia	8,22
Japón	6,70
Francia	6,29
Reino Unido	3,54
Italia	3,17
Canadá	2,66
Portugal	2,47
Suiza	1,76
México	0,91
Hong Kong	0,81
Bermudas	0,65
Total	**98,59**

Sector	
Eléctricas	22,91
Ferrocarriles	16,65
Múltiples suministros públicos	14,62
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de torres de telecomunicaciones	9,81
Autopistas y ferrocarriles	7,56
Servicios de aeropuertos	7,26
Construcción e ingeniería	6,29
Servicios de telecomunicaciones integrados	4,02
Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	2,78
Compañias de agua	2,50
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de centros de datos	2,01
Electricidad renovable	0,86
Servicios e infraestructuras de Internet	0,66
Gasísticas	0,65
Total	**98,59**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
6.826.797,22	CHF	7.821.623,29	USD	355.619,23	31/01/2024
5.428.816,04	EUR	5.962.225,93	USD	45.239,41	31/01/2024
281.294,48	USD	243.794,25	CHF	(10.735,67)	31/01/2024
184.735,09	USD	169.581,54	EUR	(2.914,53)	31/01/2024
				387.208,44	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	EUR		
16.467,00	ASML Holding	11.294.715,30	3,17
13.520,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	9.954.776,00	2,79
29.160,00	Schneider Electric	5.318.200,80	1,49
28.461,00	Vinci	3.240.569,46	0,91
		29.808.261,56	**8,37**
	GBP		
182.322,00	Halma	4.792.147,67	1,34
60.382,00	London Stock Exchange Group	6.461.057,25	1,81
		11.253.204,92	**3,16**
	JPY		
379.700,00	Nomura Research Institute	9.959.919,69	2,80
		9.959.919,69	**2,80**
	SEK		
943.794,00	Atlas Copco A	14.820.495,90	4,16
		14.820.495,90	**4,16**
	TWD		
508.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	8.881.239,17	2,49
		8.881.239,17	**2,49**
	USD		
36.817,00	Accenture	11.734.336,09	3,29
12.605,00	Adobe	6.840.710,23	1,92
98.643,00	Airbnb	12.257.187,11	3,44
122.965,00	Alphabet	15.596.483,62	4,38
125.388,00	Amazon.com	17.411.596,42	4,89
13.437,00	BlackRock	9.899.635,59	2,78
17.977,00	Costco Wholesale	10.730.896,16	3,01
33.744,00	Cummins	7.349.670,36	2,06
46.080,00	Danaher	9.718.410,42	2,73
19.584,00	Goldman Sachs Group	6.833.136,16	1,92
37.893,00	Home Depot	11.854.762,65	3,33
41.062,00	IQVIA Holdings	8.634.463,26	2,42
58.669,00	JPMorgan Chase	9.043.477,05	2,54
39.691,00	Linde	14.713.538,45	4,13
37.748,00	Mastercard	14.583.119,40	4,09
9.685,00	Mettler-Toledo International	10.674.794,38	3,00
81.347,00	NIKE	8.030.918,54	2,25
20.683,00	NVIDIA	9.326.064,26	2,62
12.324,00	O'Reilly Automotive	10.532.994,52	2,96
21.507,00	Parker-Hannifin	8.990.439,74	2,52
22.653,00	Roper Technologies	11.204.749,35	3,14
45.154,00	S&P Global	18.107.767,23	5,08
48.443,00	Salesforce	11.634.297,40	3,26
32.881,00	Texas Instruments	5.097.566,54	1,43
17.385,00	Trane Technologies	3.842.097,58	1,08
27.365,00	UnitedHealth Group	13.006.050,67	3,65
15.306,00	Veralto	1.147.811,51	0,32
		278.796.974,69	**78,24**
	Total acciones	**353.520.095,93**	**99,21**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**353.520.095,93**	**99,21**
	Total inversiones en valores	**353.520.095,93**	**99,21**
	Saldos bancarios	**3.603.405,96**	**1,01**
	Otros pasivos netos	**-785.034,86**	**(0,22)**
	Total activos netos	**356.338.467,03**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	69,74
Irlanda	8,50
Francia	5,20
Suecia	4,16
Países Bajos	3,17
Reino Unido	3,16
Japón	2,80
Taiwán, provincia de China	2,49
Total	**99,21**

Sector	
Software de aplicaciones	8,33
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	8,15
Datos y mercados financieros	6,89
Maquinaria industrial	6,68
Semiconductores	6,54
Servicios de consultoría informática y otros servicios	6,09
Comercio al por menor generalista	4,89
Servicios y medios de comunicación interactivos	4,38
Gases industriales	4,13
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	4,09
Salud administrada	3,65
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	3,44
Tiendas de bricolaje	3,33
Equipos de semiconductores	3,17
Hipermercados y supermercados	3,01
Comercio al por menor de automóviles	2,96
Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,79
Gestión de activos y bancos depositarios	2,78
Bancos diversificados	2,54
Calzado	2,25
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,06
Banca de inversión y corretaje	1,92
Equipos y componentes eléctricos	1,49
Fabricantes de equipos electrónicos	1,34
Productos de construcción	1,08
Construcción e ingeniería	0,91
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,32
Total	**99,21**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	CHF		
26.334,00	Roche Holding	6.925.880,45	1,83
		6.925.880,45	**1,83**
	EUR		
15.524,00	ASM International	7.328.104,20	1,94
248.900,00	AXA	7.332.594,00	1,94
704.795,00	ING Groep	9.559.839,38	2,53
83.948,00	Kerry Group	6.603.349,68	1,75
14.528,00	Sartorius	4.840.729,60	1,28
		35.664.616,86	**9,44**
	GBP		
1.542.922,00	Rotork	5.745.760,26	1,52
		5.745.760,26	**1,52**
	JPY		
142.400,00	Nabtesco	2.620.902,06	0,69
233.000,00	Pan Pacific International Holdings	5.013.457,97	1,33
35.300,00	Shimano	4.930.073,25	1,31
		12.564.433,28	**3,33**
	SEK		
236.512,00	Epiroc A	4.326.212,86	1,15
		4.326.212,86	**1,15**
	USD		
78.173,00	AbbVie	10.942.946,82	2,90
69.187,00	Allegion	7.938.475,81	2,10
59.490,00	Allstate	7.527.756,51	1,99
65.396,00	Alphabet	8.357.930,69	2,21
118.786,00	Amazon.com	16.494.831,18	4,37
4.846,00	ANSYS	1.591.173,49	0,42
69.512,00	Apple	12.170.260,59	3,22
38.553,00	Autoliv	3.870.299,81	1,02
13.300,00	Cadence Design Systems	3.290.522,53	0,87
43.002,00	Check Point Software Technologies	5.932.423,94	1,57
18.180,00	Cintas	9.908.116,45	2,62
71.687,00	Cognex	2.758.639,26	0,73
132.095,00	Colgate-Palmolive	9.464.895,99	2,51
43.656,00	Danaher	9.207.181,54	2,44
37.772,00	Ecolab	6.793.970,21	1,80
92.535,00	Edwards Lifesciences	6.410.133,55	1,70
46.866,00	Estee Lauder Cos	6.247.951,90	1,65
103.500,00	International Flavors & Fragrances	7.637.947,88	2,02
23.702,00	Jones Lang LaSalle	4.052.201,32	1,07
73.013,00	Merck	7.192.295,79	1,90
77.789,00	Microsoft	26.521.600,70	7,02
19.337,00	MKS Instruments	1.827.322,01	0,48
110.534,00	Mondelez International	7.223.914,97	1,91
70.357,00	NIKE	6.945.939,44	1,84
20.624,00	NVIDIA	9.299.460,88	2,46
50.428,00	Progressive	7.236.135,11	1,92
40.002,00	QUALCOMM	5.245.285,78	1,39
15.716,00	S&P Global	6.302.468,66	1,67
39.302,00	Salesforce	9.438.952,10	2,50
39.794,00	Spotify Technology	6.828.926,93	1,81
30.168,00	Stryker	8.140.064,50	2,15
44.707,00	Take-Two Interactive Software	6.564.469,74	1,74
42.222,00	Texas Instruments	6.545.708,90	1,73
69.963,00	TJX Cos	5.942.297,15	1,57
31.694,00	Verisk Analytics	6.832.333,97	1,81
49.617,00	Visa	11.700.758,88	3,10
51.821,00	Waste Management	8.364.412,04	2,21
160.363,00	Wells Fargo	7.173.676,00	1,90
143.390,00	Xcel Energy	7.993.356,77	2,12
		303.917.039,79	**80,45**
	Total acciones	**369.143.943,50**	**97,72**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**369.143.943,50**	**97,72**
	Total inversiones en valores	**369.143.943,50**	**97,72**
	Saldos bancarios	**9.955.629,21**	**2,64**
	Otros pasivos netos	**-1.341.869,13**	**(0,36)**
	Total activos netos	**377.757.703,58**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	74,97
Países Bajos	4,47
Irlanda	3,85
Japón	3,33
Francia	1,94
Suiza	1,83
Luxemburgo	1,81
Israel	1,57
Reino Unido	1,52
Alemania	1,28
Suecia	1,15
Total	**97,72**

Sector	
Software de sistemas	8,59
Comercio al por menor generalista	5,69
Semiconductores	5,58
Bancos diversificados	4,43
Seguros de bienes y accidentes	3,91
Equipos sanitarios	3,85
Química especializada	3,82
Software de aplicaciones	3,79
Farmacéuticas	3,74
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	3,72
Alimentos envasados y carnes	3,66
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	3,22
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	3,10
Biotecnología	2,90
Servicios de apoyo diversificados	2,62
Artículos del hogar	2,51
Equipos de semiconductores	2,42
Servicios medioambientales y de tratamiento	2,21
Maquinaria industrial	2,21
Servicios y medios de comunicación interactivos	2,21
Eléctricas	2,12
Productos de construcción	2,10
Seguros multiramo	1,94
Calzado	1,84
Cine y ocio	1,81
Servicios de consultoría y análisis	1,81
Entretenimiento en casa interactivo	1,74
Datos y mercados financieros	1,67
Artículos personales	1,65
Ropa al por menor	1,57
Productos de ocio	1,31
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,15
Servicios inmobiliarios	1,07
Componentes y equipos automovilísticos	1,02
Fabricantes de equipos electrónicos	0,73
Total	**97,72**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	AUD		
6.407.687,00	National Storage REIT	10.007.621,67	1,33
837.973,00	NEXTDC	7.812.721,02	1,04
7.220.000,00	Scentre	14.659.195,59	1,95
		32.479.538,28	**4,31**
	CAD		
303.400,00	Allied Properties Real Estate Investment Trust	4.623.674,09	0,61
68.186,00	Boardwalk Real Estate Investment Trust	3.669.852,31	0,49
635.300,00	Chartwell Retirement Residences	5.566.963,03	0,74
154.875,00	Granite Real Estate Investment Trust	8.913.929,65	1,18
		22.774.419,08	**3,02**
	EUR		
91.651,00	Aedifica	6.467.537,95	0,86
3.676.781,00	Irish Residential Properties REIT	4.502.444,83	0,60
337.355,00	Klepierre	9.257.735,04	1,23
842.412,00	Merlin Properties Socimi	9.412.751,14	1,25
317.591,00	Vonovia	10.017.584,90	1,33
251.610,00	Warehouses De Pauw CVA	7.947.508,45	1,05
		47.605.562,31	**6,32**
	GBP		
243.000,00	Derwent London	7.293.805,38	0,97
764.692,00	Safestore Holdings	8.631.638,61	1,15
356.496,00	Segro	4.058.495,09	0,54
1.384.148,00	UNITE Group	18.378.874,94	2,44
907.886,00	Workspace Group	6.558.539,50	0,87
		44.921.353,52	**5,96**
	HKD		
2.415.000,00	Link REIT	13.557.254,69	1,80
4.784.800,00	Swire Properties	9.678.451,96	1,28
		23.235.706,65	**3,08**
	JPY		
2.345,00	Comforia Residential REIT	5.254.948,40	0,70
14.289,00	Japan Hotel REIT Investment	6.989.953,34	0,93
9.206,00	Japan Metropolitan Fund Invest	6.631.495,83	0,88
1.143.396,00	Mitsubishi Estate	15.704.923,14	2,08
2.716,00	Mitsui Fudosan Logistics Park	8.783.896,51	1,17
370.100,00	Mitsui Fudosan	9.047.121,45	1,20
5.939,00	Orix JREIT	6.990.269,33	0,93
		59.402.608,00	**7,88**
	SEK		
262.322,00	Castellum	3.772.056,29	0,50
169.308,00	Catena	7.986.377,67	1,06
		11.758.433,96	**1,56**
	SGD		
4.095.400,00	CapitaLand Ascendas REIT	9.396.533,39	1,25
10.429.080,00	Capitaland India Trust	9.002.840,53	1,19
6.154.000,00	CapitaLand Integrated Commercial Trust	9.599.606,24	1,27
		27.998.980,16	**3,72**
	USD		
77.550,00	Alexandria Real Estate Equities	9.993.868,50	1,33
494.413,00	American Homes 4 Rent	17.873.029,95	2,37
68.860,00	American Tower	14.905.435,60	1,98
136.700,00	Americold Realty Trust	4.159.781,00	0,55
321.587,00	Apartment Income REIT	11.233.033,91	1,49
77.600,00	AvalonBay Communities	14.671.832,00	1,95
643.700,00	Brixmor Property Group	15.152.698,00	2,01
157.161,00	Cousins Properties	3.867.732,21	0,51
415.400,00	CubeSmart	19.424.104,00	2,58
229.700,00	Digital Realty Trust	31.161.102,00	4,14
45.266,00	Equinix	36.586.244,50	4,86
287.800,00	Healthpeak Properties	5.764.634,00	0,77
205.995,00	Host Hotels & Resorts	4.038.531,98	0,54
87.100,00	Mid-America Apartment Communities	11.842.987,00	1,57
449.696,00	Prologis	60.690.972,16	8,05
78.010,00	Public Storage	23.954.530,70	3,18
387.500,00	Realty Income	22.509.875,00	2,99
190.461,00	Regency Centers	12.835.166,79	1,70
258.300,00	Rexford Industrial Realty	14.645.610,00	1,94
76.400,00	Ryman Hospitality Properties	8.429.976,00	1,12
43.700,00	SBA Communications	11.092.371,00	1,47
93.575,00	Simon Property Group	13.456.085,00	1,79
187.736,00	Sun Communities	25.143.482,48	3,34
282.700,00	UDR	10.943.317,00	1,45
454.900,00	Ventas	22.881.470,00	3,04
688.510,00	VICI Properties	22.094.285,90	2,93
306.375,00	Welltower	27.849.487,50	3,70
		477.201.644,18	**63,33**
	Total acciones	**747.378.246,14**	**99,19**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**747.378.246,14**	**99,19**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Acciones		
	EUR		
70.783,00	Aedifica RIGHT	0,08	0,00
		0,08	**0,00**
	Total acciones	**0,08**	**0,00**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**0,08**	**0,00**
	Total inversiones en valores	**747.378.246,22**	**99,19**
	Saldos bancarios	**6.452.143,01**	**0,86**
	Otros pasivos netos	**-346.071,82**	**(0,05)**
	Total activos netos	**753.484.317,41**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	63,33
Japón	7,88
Reino Unido	5,96
Australia	4,31
Singapur	3,72
Hong Kong	3,08
Canadá	3,02
Bélgica	1,91
Suecia	1,56
Alemania	1,33
España	1,25
Francia	1,23
Irlanda	0,60
Total	**99,19**

Sector	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	15,74
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	15,62
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales multifamiliares	10,68
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de centros de datos	8,99
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria	8,36
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de trasteros para alquiler	8,23
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales unifamiliares	5,71
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	5,37
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	5,22
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de torres de telecomunicaciones	3,45
Actividades inmobiliarias diversificadas	3,29
Otras sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	2,93
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y *resorts*	2,58
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	1,25
Servicios e infraestructuras de Internet	1,04
Centros de atención sanitaria	0,74
Total	**99,19**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
7.137.224,49	CHF	8.188.729,65	USD	360.403,37	31/01/2024
4.633.812,76	EUR	5.088.817,04	USD	38.905,37	31/01/2024
249.561,97	USD	215.829,48	CHF	(8.973,01)	31/01/2024
225.287,49	USD	206.059,65	EUR	(2.730,74)	31/01/2024
				387.604,99	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	AUD		
1.562.876,00	Omni Bridgeway	1.438.022,13	0,65
		1.438.022,13	**0,65**
	CAD		
148.135,00	ADENTRA	3.594.131,72	1,62
60.901,00	Calian Group	2.642.795,56	1,19
292.472,00	NFI Group	3.003.050,86	1,36
105.041,00	Richelieu Hardware	3.800.653,61	1,72
		13.040.631,75	**5,89**
	CHF		
3.275,00	Siegfried Holding	3.362.784,31	1,52
		3.362.784,31	**1,52**
	DKK		
28.815,00	Royal Unibrew	1.927.480,48	0,87
		1.927.480,48	**0,87**
	EUR		
251.051,00	BFF Bank	2.880.051,05	1,30
249.916,00	Esprinet	1.523.282,51	0,69
82.416,00	Fluidra	1.720.617,62	0,78
422.850,00	GVS	2.680.159,46	1,21
82.567,00	Huhtamäki	3.362.674,83	1,52
48.094,00	IPSOS	3.013.802,81	1,36
38.312,00	Vidrala	3.988.656,19	1,80
		19.169.244,47	**8,66**
	GBP		
155.093,00	Hill & Smith	3.810.967,22	1,72
379.995,00	Howden Joinery Group	3.932.101,47	1,78
461.687,00	Marshalls	1.640.627,33	0,74
		9.383.696,02	**4,24**
	HKD		
1.534.229,00	Nissin Foods	1.227.595,33	0,55
		1.227.595,33	**0,55**
	JPY		
155.578,00	Ai Holdings	2.572.437,03	1,16
107.683,00	Argo Graphics	2.789.892,51	1,26
221.100,00	Digital Hearts Holdings	1.580.178,85	0,71
181.756,00	Digital Information Technologies	2.084.039,53	0,94
194.400,00	DMG Mori	3.711.135,30	1,68
157.800,00	FULLCAST Holdings	2.044.729,25	0,92
188.100,00	Gift Holdings	3.430.637,64	1,55
136.850,00	Inabata	3.037.671,43	1,37
158.019,00	Kusuri no Aoki Holdings	3.582.404,45	1,62
56.500,00	Macnica Holdings	2.970.383,85	1,34
310.638,00	Mazda Motor	3.345.518,12	1,51
1.958.160,00	Nippon Parking Development	2.657.759,93	1,20
143.167,00	UT Group	2.473.491,79	1,12
120.538,00	Yamazen	1.016.554,74	0,46
		37.296.834,42	**16,84**
	MXN		
1.474.572,00	Becle	2.867.815,30	1,30
		2.867.815,30	**1,30**
	NOK		
1.313.249,00	Kitron	4.308.911,54	1,95
		4.308.911,54	**1,95**
	SEK		
29.557,00	MIPS	1.082.792,71	0,49
130.413,00	Paradox Interactive	2.919.834,70	1,32
		4.002.627,41	**1,81**
	USD		
73.195,00	Atmus Filtration Technologies	1.704.345,58	0,77
27.825,00	Barrett Business Services	3.243.003,75	1,46
45.794,00	Bel Fuse	3.120.403,16	1,41
7.971,00	Carlisle Cos	2.513.096,88	1,13
79.062,00	CBIZ	4.948.490,58	2,23
13.377,00	Charles River Laboratories International	3.182.522,07	1,44
69.773,00	Coastal Financial Corp/WA	3.139.785,00	1,42
63.735,00	CTS	2.808.164,10	1,27
13.400,00	Curtiss-Wright	2.988.200,00	1,35
44.901,00	Donaldson	2.946.852,63	1,33
85.432,00	Equity Commonwealth	1.642.003,04	0,74
47.322,00	Esquire Financial Holdings	2.420.047,08	1,09
96.649,00	First Mid Bancshares	3.413.642,68	1,54
85.031,00	Fortrea Holdings	3.007.546,47	1,36
400.371,00	Garrett Motion	3.863.580,15	1,74
47.574,00	Global Industrial	1.864.425,06	0,84
236.036,00	GrafTech International	528.720,64	0,24
100.343,00	Green Brick Partners	5.243.925,18	2,37
74.807,00	Hawkins	5.334.487,17	2,41
37.674,00	Hovnanian Enterprises	5.982.631,20	2,70
24.450,00	Insight Enterprises	4.352.833,50	1,97
20.925,00	Insperity	2.433.577,50	1,10
19.759,00	Inter Parfums	2.917.613,94	1,32
161.477,00	Kyndryl Holdings	3.416.853,32	1,54
144.206,00	Legacy Housing	3.486.901,08	1,57
142.535,00	Napco Security Technologies	4.998.702,45	2,26
27.152,00	Northeast Bank	1.516.710,72	0,68
215.588,00	Park Aerospace	3.214.417,08	1,45
74.650,00	Premier	1.668.427,50	0,75
71.410,00	Rush Enterprises	3.539.793,70	1,60
56.700,00	SharkNinja	2.926.287,00	1,32
31.775,00	TD SYNNEX	3.437.419,50	1,55
30.200,00	TriNet Group	3.586.250,00	1,62
33.290,00	UFP Technologies	5.799.118,00	2,62
73.587,00	Vericel	2.630.735,25	1,19
61.446,00	VSE	4.024.098,54	1,82
1.695,00	White Mountains Insurance Group	2.524.566,90	1,14
		120.370.178,40	**54,36**
	Total acciones	**218.395.821,56**	**98,63**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**218.395.821,56**	**98,63**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Acciones		
	NGN		
8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	0,01	0,00
		0,01	**0,00**
	Total acciones	**0,01**	**0,00**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**0,01**	**0,00**
	Total inversiones en valores	**218.395.821,57**	**98,63**
	Saldos bancarios	**3.616.632,05**	**1,63**
	Otros pasivos netos	**-592.212,88**	**(0,27)**
	Total activos netos	**221.420.240,74**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	51,90
Japón	16,84
Canadá	5,89
Reino Unido	4,24
Italia	3,20
España	2,58
Noruega	1,95
Suecia	1,81
Finlandia	1,52
Suiza	1,52
Francia	1,36
Islas Caimán	1,32
México	1,30
Bermudas	1,14
Dinamarca	0,87
Australia	0,65
Hong Kong	0,55
Total	**98,63**

Sector	
Sociedades comerciales y distribuidores	9,39
Construcción de viviendas	6,65
Recursos humanos y servicios de empleo	6,22
Distribuidores de tecnología	5,55
Maquinaria industrial	4,99
Bancos regionales	4,74
Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,46
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	4,31
Fabricantes de equipos electrónicos	3,42
Servicios de fabricación de electrónica	3,21
Servicios de apoyo diversificados	3,01
Aeroespacial y defensa	2,80
Suministros sanitarios	2,62
Componentes y equipos automovilísticos	2,51
Productos químicos de base	2,41
Servicios de consultoría y análisis	2,23
Finanzas especializadas	1,95
Recipientes de metal y vidrio	1,80
Acero	1,72
Hipermercados y supermercados	1,62
Restaurantes	1,55
Envases de papel	1,52
Fabricantes de autómoviles	1,51
Componentes electrónicos	1,41
Publicidad	1,36
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,36
Aparatos domésticos	1,32
Entretenimiento en casa interactivo	1,32
Artículos personales	1,32
Destilerías y vinateros	1,30
Servicios medioambientales y de tratamiento	1,20
Biotecnología	1,19
Seguros de bienes y accidentes	1,14
Productos de construcción	1,13
Cerveceras	0,87
Servicios de atención sanitaria	0,75
Materiales de construcción	0,74
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	0,74
Alimentos envasados y carnes	0,55
Productos de ocio	0,49
Equipos y componentes eléctricos	0,24
Total	**98,63**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
1.502.674,15	EUR	1.649.799,30	USD	13.040,05	31/01/2024
37.577,07	USD	34.518,88	EUR	(619,49)	31/01/2024
				12.420,56	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	EUR		
1.433,00	ASM International	747.609,94	2,34
459,00	ASML Holding	347.948,02	1,09
14.759,00	AXA	480.541,11	1,51
61.746,00	Grifols	737.010,14	2,31
6.531,00	Vinci	821.848,45	2,58
4.995,00	Wolters Kluwer	711.037,05	2,23
		3.845.994,71	**12,06**
	HKD		
70.400,00	AIA Group	613.318,14	1,92
44.000,00	Wuxi Biologics Cayman	166.736,01	0,52
		780.054,15	**2,45**
	IDR		
1.612.623,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	599.614,64	1,88
		599.614,64	**1,88**
	INR		
43.308,00	HDFC Bank	889.566,92	2,79
		889.566,92	**2,79**
	JPY		
22.000,00	Central Japan Railway	557.387,25	1,75
2.900,00	Lasertec	762.003,39	2,39
2.700,00	Tokyo Electron	482.033,79	1,51
		1.801.424,43	**5,65**
	MXN		
32.100,00	Qualitas Controladora	322.637,90	1,01
		322.637,90	**1,01**
	SEK		
16.891,00	Essity B	420.942,72	1,32
		420.942,72	**1,32**
	TWD		
49.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	946.775,06	2,97
		946.775,06	**2,97**
	USD		
6.072,00	AbbVie	939.399,12	2,95
1.543,00	Adobe	925.475,97	2,90
3.419,00	Allegion	433.563,39	1,36
4.293,00	Allstate	600.376,05	1,88
3.681,00	Analog Devices	736.899,39	2,31
2.375,00	Arista Networks	563.207,50	1,77
2.086,00	Arthur J Gallagher	466.575,62	1,46
7.548,00	Autoliv	837.450,60	2,63
15.357,00	Avantor	355.360,98	1,11
2.206,00	Axcelis Technologies	289.250,72	0,91
1.493,00	Cadence Design Systems	408.238,46	1,28
6.246,00	Dexcom	774.285,39	2,43
1.812,00	Eli Lilly	1.059.041,52	3,32
21.647,00	Equitable Holdings	729.503,90	2,29
8.542,00	Equity LifeStyle Properties	607.934,14	1,91
2.270,00	FTI Consulting	453.205,50	1,42
28.628,00	Laureate Education	390.199,64	1,22
7.541,00	Marvell Technology	462.715,76	1,45
2.130,00	Mastercard	909.446,10	2,85
636,00	MercadoLibre	1.008.696,00	3,16
2.966,00	Merck	322.908,42	1,01
4.409,00	MKS Instruments	460.475,96	1,44
834,00	MSCI	477.556,74	1,50
8.059,00	NextEra Energy	488.455,99	1,53
7.259,00	Oracle	769.091,05	2,41
3.569,00	Progressive	566.007,71	1,77
3.929,00	Republic Services	644.748,90	2,02
6.659,00	Skyline Champion	499.158,64	1,57
13.379,00	Sprouts Farmers Market	641.723,74	2,01
2.764,00	Stryker	824.252,44	2,58
29.199,00	TELUS	519.304,22	1,63
7.059,00	Tenet Healthcare	535.566,33	1,68
3.953,00	Teradyne	435.660,13	1,37
1.274,00	Thermo Fisher Scientific	678.360,41	2,13
18.666,00	UMH Properties	288.949,68	0,91
22.373,00	XP	589.416,69	1,85
		21.692.462,80	**68,03**
	Total acciones	**31.299.473,33**	**98,15**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**31.299.473,33**	**98,15**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
130.256,00	East Money Information	257.859,94	0,81
		257.859,94	**0,81**
	Total acciones	**257.859,94**	**0,81**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**257.859,94**	**0,81**
	Total inversiones en valores	**31.557.333,27**	**98,96**
	Saldos bancarios	**378.601,97**	**1,19**
	Otros pasivos netos	**-47.583,20**	**(0,15)**
	Total activos netos	**31.888.352,04**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	63,19
Países Bajos	5,67
Japón	5,65
Francia	4,08
Taiwán, provincia de China	2,97
La India	2,79
Islas Caimán	2,37
España	2,31
Hong Kong	1,92
Indonesia	1,88
Canadá	1,63
Irlanda	1,36
Suecia	1,32
México	1,01
China	0,81
Total	**98,96**

Sector	
Equipos de semiconductores	11,05
Semiconductores	6,73
Biotecnología	5,26
Equipos sanitarios	5,01
Bancos diversificados	4,67
Seguros de bienes y accidentes	4,67
Farmacéuticas	4,33
Software de aplicaciones	4,18
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	3,76
Servicios de consultoría y análisis	3,65
Comercio al por menor generalista	3,16
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	2,85
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales unifamiliares	2,81
Componentes y equipos automovilísticos	2,63
Construcción e ingeniería	2,58
Software de sistemas	2,41
Datos y mercados financieros	2,31
Otros servicios financieros diversificados	2,29
Servicios medioambientales y de tratamiento	2,02
Alimentación al por menor	2,01
Seguros de vida y de salud	1,92
Banca de inversión y corretaje	1,85
Equipos de comunicaciones	1,77
Ferrocarriles	1,75
Centros de atención sanitaria	1,68
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,63
Construcción de viviendas	1,57
Eléctricas	1,53
Seguros multiramo	1,51
Corredores de seguros	1,46
Productos de construcción	1,36
Artículos del hogar	1,32
Servicios de educación	1,22
Total	**98,96**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	AUD		
17.144,00	ALS	149.594,99	1,52
		149.594,99	**1,52**
	CHF		
2.593,00	Alcon	202.659,88	2,06
1.814,00	SGS	156.893,51	1,60
5.560,00	SIG Group	128.917,92	1,31
		488.471,31	**4,98**
	DKK		
3.777,00	Novo Nordisk B	389.867,61	3,97
		389.867,61	**3,97**
	EUR		
3.441,00	Amplifon	119.375,96	1,22
11.256,00	AXA	366.486,27	3,73
7.946,00	Grifols	137.041,85	1,40
6.335,00	Sanoma Plc	48.800,05	0,50
259,00	Sartorius Stedim Biotech	68.670,61	0,70
1.775,00	Vinci	223.362,58	2,28
2.220,00	Wolters Kluwer	316.016,47	3,22
		1.279.753,79	**13,04**
	HKD		
19.600,00	AIA Group	170.753,35	1,74
		170.753,35	**1,74**
	IDR		
569.400,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	211.717,54	2,16
		211.717,54	**2,16**
	INR		
9.588,00	HDFC Bank	196.942,08	2,01
2.117,00	TeamLease Services	81.360,01	0,83
		278.302,09	**2,84**
	JPY		
7.500,00	Central Japan Railway	190.018,38	1,94
400,00	Keyence	175.653,90	1,79
2.800,00	Omron	130.301,15	1,33
6.700,00	Topcon	71.992,08	0,73
6.800,00	Unicharm	245.061,50	2,50
		813.027,01	**8,28**
	KES		
377.700,00	Safaricom	33.439,68	0,34
		33.439,68	**0,34**
	PHP		
47.498,00	BDO Unibank	111.936,60	1,14
		111.936,60	**1,14**
	USD		
1.438,00	AbbVie	222.472,98	2,27
1.550,00	Allstate	216.767,50	2,21
846,00	Arthur J Gallagher	189.224,82	1,93
1.686,00	Autoliv	187.061,70	1,91
8.818,00	Avantor	204.048,52	2,08
2.295,00	Cognex	97.606,35	0,99
970,00	Dexcom	120.246,05	1,22
5.487,00	Equitable Holdings	184.911,90	1,88
4.281,00	Essential Utilities	160.708,74	1,64
824,00	FTI Consulting	164.511,60	1,68
790,00	Johnson & Johnson	123.571,80	1,26
1.036,00	Keysight Technologies	165.791,08	1,69
1.519,00	Marsh & McLennan Cos	287.030,24	2,92
2.772,00	Marvell Technology	170.089,92	1,73
733,00	Mastercard	312.969,01	3,19
114,00	MercadoLibre	180.804,00	1,84
2.502,00	Merck	272.392,74	2,77
1.446,00	MKS Instruments	151.020,24	1,54
2.397,00	NextEra Energy	145.282,17	1,48
2.011,00	Otis Worldwide	180.426,92	1,84
336,00	Paycom Software	69.793,92	0,71
1.240,00	PayPal Holdings	78.113,80	0,80
1.636,00	Republic Services	268.467,60	2,73
562,00	Salesforce	149.171,66	1,52
956,00	Stryker	285.088,76	2,90
12.512,00	TELUS	222.525,92	2,27
1.542,00	Teradyne	169.943,82	1,73
395,00	Thermo Fisher Scientific	210.323,68	2,14
6.936,00	UMH Properties	107.369,28	1,09
694,00	Verisk Analytics	165.345,50	1,68
681,00	Zebra Technologies	187.213,71	1,91
		5.650.295,93	**57,56**
	Total acciones	**9.577.159,90**	**97,57**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**9.577.159,90**	**97,57**
	Total inversiones en valores	**9.577.159,90**	**97,57**
	Saldos bancarios	**254.925,15**	**2,60**
	Otros pasivos netos	**-16.008,81**	**(0,16)**
	Total activos netos	**9.816.076,24**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	55,29
Japón	8,28
Francia	6,71
Suiza	4,98
Dinamarca	3,97
Países Bajos	3,22
La India	2,84
Canadá	2,27
Indonesia	2,16
Hong Kong	1,74
Australia	1,52
España	1,40
Italia	1,22
Filipinas	1,14
Finlandia	0,50
Kenya	0,34
Total	**97,57**

Sector	
Servicios de consultoría y análisis	9,70
Farmacéuticas	8,01
Fabricantes de equipos electrónicos	7,11
Bancos diversificados	5,30
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	4,92
Corredores de seguros	4,85
Equipos sanitarios	4,13
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	3,98
Seguros multiramo	3,73
Biotecnología	3,66
Equipos de semiconductores	3,27
Servicios medioambientales y de tratamiento	2,73
Artículos del hogar	2,50
Construcción e ingeniería	2,28
Servicios de telecomunicaciones integrados	2,27
Seguros de bienes y accidentes	2,21
Suministros sanitarios	2,06
Ferrocarriles	1,94
Componentes y equipos automovilísticos	1,91
Otros servicios financieros diversificados	1,88
Comercio al por menor generalista	1,84
Maquinaria industrial	1,84
Seguros de vida y de salud	1,74
Semiconductores	1,73
Compañías de agua	1,64
Recursos humanos y servicios de empleo	1,54
Software de aplicaciones	1,52
Eléctricas	1,48
Componentes electrónicos	1,33
Envases de papel	1,31
Distribuidores del sector sanitario	1,22
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales unifamiliares	1,09
Editoriales	0,50
Servicios de telecomunicaciones móviles	0,34
Total	**97,57**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	CAD		
343.300,00	CCL Industries	13.922.356,41	0,54
151.200,00	CGI	14.649.944,65	0,57
319.300,00	Open Text	12.188.365,61	0,47
821.600,00	Rogers Communications	34.609.503,47	1,34
90.500,00	Royal Bank of Canada	8.288.024,39	0,32
117.800,00	Toronto-Dominion Bank/The	6.864.028,67	0,27
		90.522.223,20	**3,51**
	CHF		
123.669,00	Nestle	13.007.379,01	0,50
76.171,00	Roche Holding	20.033.084,22	0,78
		33.040.463,23	**1,28**
	DKK		
107.957,00	Carlsberg B	12.256.923,92	0,48
		12.256.923,92	**0,48**
	EUR		
177.218,00	Allianz	42.877.895,10	1,66
147.888,00	Capgemini	28.076.536,80	1,09
392.205,00	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	12.758.428,65	0,49
640.911,00	Deutsche Telekom	13.939.814,25	0,54
6.277.981,00	EDP - Energias de Portugal	28.652.705,28	1,11
933.257,00	Endesa	17.274.587,07	0,67
828.827,00	Fresenius	23.265.173,89	0,90
320.172,00	Heineken	29.481.437,76	1,14
4.229.300,00	Iberdrola	50.307.523,50	1,95
120.510,00	Kerry Group	9.479.316,60	0,37
26.388,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	19.429.484,40	0,75
65.713,00	Merck KGaA	9.469.243,30	0,37
79.020,00	Pernod Ricard	12.662.955,00	0,49
518.686,00	Sanofi	46.500.199,90	1,80
217.906,00	Teleperformance	28.970.602,70	1,12
326.066,00	Unilever	14.273.539,15	0,55
562.245,00	Vinci	64.017.215,70	2,48
		451.436.659,05	**17,50**
	GBP		
108.076,00	AstraZeneca	13.183.482,43	0,51
745.281,00	Reckitt Benckiser Group	46.484.279,05	1,80
588.890,00	Smith & Nephew	7.308.712,68	0,28
1.206.837,00	SSE	25.943.018,50	1,01
		92.919.492,66	**3,60**
	HKD		
1.412.500,00	CK Asset Holdings	6.413.848,09	0,25
3.415.300,00	Link REIT	17.347.727,91	0,67
805.000,00	Sun Hung Kai Properties	7.874.802,68	0,31
		31.636.378,68	**1,23**
	JPY		
579.700,00	Asahi Group Holdings	19.496.172,20	0,76
868.178,00	KDDI	24.911.135,02	0,97
493.900,00	Kirin Holdings	6.526.717,47	0,25
44.486.800,00	Nippon Telegraph & Telephone	49.027.744,58	1,90
		99.961.769,27	**3,87**
	SEK		
3.304.572,00	Svenska Handelsbanken A	32.652.343,23	1,27
		32.652.343,23	**1,27**
	SGD		
1.019.587,00	Oversea-Chinese Banking	9.081.455,78	0,35
5.961.400,00	Singapore Telecommunications	10.088.649,81	0,39
267.300,00	United Overseas Bank	5.210.375,95	0,20
		24.380.481,54	**0,95**
	USD		
48.434,00	Air Products and Chemicals	11.993.681,80	0,46
355.185,00	Akamai Technologies	38.169.853,83	1,48
701.743,00	Alphabet	89.006.816,63	3,45
466.840,00	Amdocs	37.226.392,69	1,44
54.768,00	American Electric Power	4.007.994,79	0,16
2.629.903,00	AT&T	39.762.648,51	1,54
290.804,00	Baxter International	10.198.663,63	0,40
855.946,00	Bristol-Myers Squibb	39.792.350,24	1,54
348.354,00	Centene	23.289.791,04	0,90
228.821,00	Check Point Software Technologies	31.567.442,88	1,22
96.739,00	Chubb	19.699.673,67	0,76
279.826,00	Cigna Group/The	75.729.240,50	2,94
1.371.144,00	Cisco Systems	62.682.818,13	2,43
276.373,00	Coca-Cola Europacific Partners	16.719.416,20	0,65
1.193.293,00	Coca-Cola	63.314.062,18	2,45
1.523.264,00	Comcast	60.547.400,94	2,35
1.640.843,00	Conagra Brands	42.431.499,22	1,64
222.877,00	Crown Holdings	18.722.313,32	0,73
1.039.828,00	CVS Health	74.308.374,45	2,88
159.706,00	Duke Energy	13.951.876,85	0,54
1.536.797,00	eBay	60.807.213,91	2,36
87.972,00	Elevance Health	37.354.668,73	1,45
232.101,00	Emerson Electric	20.448.492,92	0,79
192.420,00	Eversource Energy	10.714.374,59	0,42
367.213,00	Fiserv	44.336.683,60	1,72
209.151,00	General Mills	12.298.881,19	0,48
554.135,00	Genpact	17.418.250,00	0,68
425.138,00	Global Payments	49.280.156,70	1,91
116.264,00	Hershey	19.459.387,19	0,75
208.385,00	Ingredion	20.491.568,77	0,79
110.722,00	J M Smucker	12.573.939,76	0,49
527.457,00	Johnson & Johnson	74.651.487,46	2,89
1.442.664,00	Kenvue	28.038.746,58	1,09
71.857,00	Laboratory Corp of America	14.717.941,63	0,57
770.044,00	LKQ	33.436.854,47	1,30
334.447,00	Medtronic	24.977.610,73	0,97
113.841,00	Merck	11.214.141,94	0,43
165.627,00	Meta Platforms	53.488.589,25	2,07
150.918,00	Microsoft	51.454.407,87	1,99
477.170,00	Mondelez International	31.185.295,96	1,21
246.133,00	NextEra Energy	13.498.119,01	0,52
115.271,00	Oracle	11.050.454,62	0,43
569.416,00	Patterson Cos	14.611.507,20	0,57
318.294,00	PayPal Holdings	18.142.354,80	0,70
174.842,00	PepsiCo	26.817.965,83	1,04
935.937,00	Pfizer	24.385.003,55	0,95
125.651,00	Prestige Consumer Healthcare	6.987.432,56	0,27
177.555,00	Public Service Enterprise Group	9.743.676,03	0,38
210.460,00	Service Corp International/US	13.105.191,10	0,51
224.994,00	Sonoco Products	11.483.814,28	0,45
180.321,00	Sysco	11.912.084,88	0,46
200.275,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	18.981.909,38	0,74
232.376,00	TD SYNNEX	22.745.598,70	0,88
445.997,00	Unum	18.276.514,78	0,71
1.243.803,00	Verizon Communications	42.214.124,62	1,64
85.361,00	Visa	20.129.965,10	0,78
306.985,00	Ziff Davis	19.085.178,56	0,74
		1.704.641.899,75	**66,08**
	Total acciones	**2.573.448.634,53**	**99,76**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**2.573.448.634,53**	**99,76**
	Total inversiones en valores	**2.573.448.634,53**	**99,76**
	Saldos bancarios	**18.328.136,45**	**0,71**
	Otros pasivos netos	**-12.096.276,09**	**(0,47)**
	Total activos netos	**2.579.680.494,89**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	59,62
Francia	8,23
Reino Unido	4,80
Japón	3,87
Canadá	3,51
Alemania	3,47
España	2,62
Suiza	2,04
Guernsey	1,44
Irlanda	1,34
Suecia	1,27
Israel	1,22
Países Bajos	1,14
Portugal	1,11
Hong Kong	0,98
Singapur	0,95
Taiwán, provincia de China	0,74
Bermudas	0,68
Dinamarca	0,48
Islas Caimán	0,25
Total	**99,76**

Sector	
Farmacéuticas	9,54
Servicios de atención sanitaria	7,29
Eléctricas	6,37
Servicios y medios de comunicación interactivos	6,26
Servicios de telecomunicaciones integrados	6,01
Alimentos envasados y carnes	5,44
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	5,11
Bebidas no alcóholicas	4,14
Software de sistemas	3,65
Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,10
Cerveceras	2,63
Construcción e ingeniería	2,48
Equipos de comunicaciones	2,43
Bancos diversificados	2,41
Comercio al por menor generalista	2,36
Comunicaciones por cable y satélite	2,35
Salud administrada	2,35
Servicios de telecomunicaciones móviles	2,31
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,80
Artículos del hogar	1,80
Seguros multiramo	1,66
Equipos sanitarios	1,65
Artículos personales	1,64
Servicios e infraestructuras de Internet	1,48
Distribuidores	1,30
Recipientes de metal y vidrio	1,27
Distribuidores de tecnología	0,88
Productos agrícolas	0,79
Equipos y componentes eléctricos	0,79
Seguros de bienes y accidentes	0,76
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,75
Semiconductores	0,74
Seguros de vida y de salud	0,71
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,67
Distribuidores del sector sanitario	0,57
Servicios especializados al consumidor	0,51
Destilerías y vinateros	0,49
Neumáticos y caucho	0,49
Software de aplicaciones	0,47
Distribuidores de alimentos	0,46
Gases industriales	0,46
Envases de papel	0,45
Múltiples suministros públicos	0,38
Actividades inmobiliarias diversificadas	0,31
Promoción inmobiliaria	0,25
Total	**99,76**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
63.746,60	EUR	69.743,12	USD	720,97	31/01/2024
5.302.394,79	USD	4.831.334,44	EUR	(39.709,08)	31/01/2024
				(38.988,11)	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	CAD		
76.600,00	CCL Industries	3.106.473,93	0,52
34.300,00	CGI	3.323.367,07	0,55
72.300,00	Open Text	2.759.846,02	0,46
186.100,00	Rogers Communications	7.839.372,68	1,30
20.500,00	Royal Bank of Canada	1.877.397,79	0,31
27.200,00	Toronto-Dominion Bank/The	1.584.903,05	0,26
		20.491.360,54	**3,40**
	CHF		
28.002,00	Nestle	2.945.221,74	0,49
17.247,00	Roche Holding	4.535.986,18	0,75
		7.481.207,92	**1,24**
	DKK		
24.444,00	Carlsberg B	2.775.255,41	0,46
		2.775.255,41	**0,46**
	EUR		
40.158,00	Allianz	9.716.228,10	1,61
33.561,00	Capgemini	6.371.555,85	1,06
88.802,00	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	2.888.729,06	0,48
145.113,00	Deutsche Telekom	3.156.207,75	0,52
1.421.441,00	EDP - Energias de Portugal	6.487.456,72	1,08
211.824,00	Endesa	3.920.862,24	0,65
187.661,00	Fresenius	5.267.644,27	0,87
72.493,00	Heineken	6.675.155,44	1,11
957.569,00	Iberdrola	11.390.283,26	1,89
27.286,00	Kerry Group	2.146.316,76	0,36
5.929,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4.365.522,70	0,72
14.879,00	Merck KGaA	2.144.063,90	0,36
17.892,00	Pernod Ricard	2.867.193,00	0,48
117.440,00	Sanofi	10.528.496,00	1,75
49.044,00	Teleperformance	6.520.399,80	1,08
73.827,00	Unilever	3.231.776,93	0,54
127.302,00	Vinci	14.494.605,72	2,41
		102.172.497,50	**16,95**
	GBP		
24.251,00	AstraZeneca	2.958.220,44	0,49
168.747,00	Reckitt Benckiser Group	10.525.000,15	1,75
133.487,00	Smith & Nephew	1.656.706,90	0,27
273.252,00	SSE	5.874.017,53	0,97
		21.013.945,02	**3,49**
	HKD		
321.000,00	CK Asset Holdings	1.457.589,55	0,24
773.340,00	Link REIT	3.928.115,22	0,65
182.500,00	Sun Hung Kai Properties	1.785.281,35	0,30
		7.170.986,12	**1,19**
	JPY		
126.500,00	Asahi Group Holdings	4.254.382,93	0,71
188.200,00	KDDI	5.400.131,78	0,90
111.900,00	Kirin Holdings	1.478.719,75	0,25
10.072.500,00	Nippon Telegraph & Telephone	11.100.640,13	1,84
		22.233.874,59	**3,69**
	SEK		
754.753,00	Svenska Handelsbanken A	7.457.684,08	1,24
		7.457.684,08	**1,24**
	SGD		
230.909,00	Oversea-Chinese Banking	2.056.705,19	0,34
1.349.800,00	Singapore Telecommunications	2.284.305,62	0,38
59.800,00	United Overseas Bank	1.165.658,37	0,19
		5.506.669,18	**0,91**
	USD		
10.807,00	Air Products and Chemicals	2.676.130,80	0,44
80.333,00	Akamai Technologies	8.632.962,73	1,43
158.881,00	Alphabet	20.151.953,11	3,34
105.697,00	Amdocs	8.428.408,08	1,40
12.220,00	American Electric Power	894.275,79	0,15
596.101,00	AT&T	9.012.710,56	1,50
65.841,00	Baxter International	2.309.081,76	0,38
193.794,00	Bristol-Myers Squibb	9.009.351,90	1,49
78.871,00	Centene	5.273.053,01	0,87
51.807,00	Check Point Software Technologies	7.147.134,72	1,19
21.903,00	Chubb	4.460.268,89	0,74
63.362,00	Cigna Group/The	17.147.642,24	2,85
310.473,00	Cisco Systems	14.193.492,88	2,36
62.573,00	Coca-Cola Europacific Partners	3.785.406,06	0,63
270.172,00	Coca-Cola	14.334.858,92	2,38
344.880,00	Comcast	13.708.449,51	2,27
371.501,00	Conagra Brands	9.606.857,20	1,59
50.462,00	Crown Holdings	4.238.954,11	0,70
235.426,00	CVS Health	16.824.054,90	2,79
36.159,00	Duke Energy	3.158.841,34	0,52
347.944,00	eBay	13.767.273,91	2,28
19.918,00	Elevance Health	8.457.580,73	1,40
52.256,00	Emerson Electric	4.603.842,49	0,76
43.566,00	Eversource Energy	2.425.852,01	0,40
83.299,00	Fiserv	10.057.381,98	1,67
47.354,00	General Mills	2.784.596,87	0,46
125.461,00	Genpact	3.943.643,81	0,65
96.255,00	Global Payments	11.157.462,95	1,85
26.324,00	Hershey	4.405.911,62	0,73
47.180,00	Ingredion	4.639.452,04	0,77
25.069,00	J M Smucker	2.846.914,76	0,47
119.434,00	Johnson & Johnson	16.903.606,84	2,80
326.632,00	Kenvue	6.348.222,37	1,05
16.269,00	Laboratory Corp of America	3.332.259,80	0,55
174.345,00	LKQ	7.570.409,47	1,26
75.722,00	Medtronic	5.655.170,00	0,94
25.776,00	Merck	2.539.117,92	0,42
37.593,00	Meta Platforms	12.140.511,73	2,01
34.254,00	Microsoft	11.678.655,21	1,94
94.669,00	Mondelez International	6.187.062,86	1,03
55.727,00	NextEra Energy	3.056.110,63	0,51
26.100,00	Oracle	2.502.076,55	0,42
128.921,00	Patterson Cos	3.308.179,12	0,55
72.065,00	PayPal Holdings	4.107.613,72	0,68
39.010,00	PepsiCo	5.983.509,95	0,99
210.609,00	Pfizer	5.487.229,61	0,91
27.975,00	Prestige Consumer Healthcare	1.555.685,40	0,26
39.530,00	Public Service Enterprise Group	2.169.285,65	0,36
47.650,00	Service Corp International/US	2.967.130,84	0,49
50.941,00	Sonoco Products	2.600.055,93	0,43
40.827,00	Sysco	2.697.049,65	0,45
45.345,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	4.297.763,98	0,71
52.612,00	TD SYNNEX	5.149.806,51	0,85
100.984,00	Unum	4.138.224,18	0,69
280.135,00	Verizon Communications	9.507.658,21	1,58
19.327,00	Visa	4.557.723,50	0,76
69.504,00	Ziff Davis	4.321.045,82	0,72
		384.844.967,13	**63,86**
	Total acciones	**581.148.447,49**	**96,43**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**581.148.447,49**	**96,43**
	Total inversiones en valores	**581.148.447,49**	**96,43**
	Saldos bancarios	**2.317.517,82**	**0,38**
	Otros activos netos	**19.184.693,40**	**3,18**
	Total activos netos	**602.650.658,71**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	57,60
Francia	7,97
Reino Unido	4,65
Japón	3,69
Canadá	3,40
Alemania	3,37
España	2,54
Suiza	1,98
Guernsey	1,40
Irlanda	1,29
Suecia	1,24
Israel	1,19
Países Bajos	1,11
Portugal	1,08
Hong Kong	0,95
Singapur	0,91
Taiwán, provincia de China	0,71
Bermudas	0,65
Dinamarca	0,46
Islas Caimán	0,24
Total	**96,43**

Sector	
Farmacéuticas	9,24
Servicios de atención sanitaria	7,06
Eléctricas	6,17
Servicios y medios de comunicación interactivos	6,08
Servicios de telecomunicaciones integrados	5,82
Alimentos envasados y carnes	5,13
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	4,96
Bebidas no alcóholicas	4,00
Software de sistemas	3,54
Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,01
Cerveceras	2,52
Construcción e ingeniería	2,41
Equipos de comunicaciones	2,36
Bancos diversificados	2,35
Comercio al por menor generalista	2,28
Salud administrada	2,28
Comunicaciones por cable y satélite	2,27
Servicios de telecomunicaciones móviles	2,20
Artículos del hogar	1,75
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,74
Seguros multiramo	1,61
Equipos sanitarios	1,60
Artículos personales	1,59
Servicios e infraestructuras de Internet	1,43
Distribuidores	1,26
Recipientes de metal y vidrio	1,22
Distribuidores de tecnología	0,85
Productos agrícolas	0,77
Equipos y componentes eléctricos	0,76
Seguros de bienes y accidentes	0,74
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,72
Semiconductores	0,71
Seguros de vida y de salud	0,69
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,65
Distribuidores del sector sanitario	0,55
Servicios especializados al consumidor	0,49
Destilerías y vinateros	0,48
Neumáticos y caucho	0,48
Software de aplicaciones	0,46
Distribuidores de alimentos	0,45
Gases industriales	0,44
Envases de papel	0,43
Múltiples suministros públicos	0,36
Actividades inmobiliarias diversificadas	0,30
Promoción inmobiliaria	0,24
Total	**96,43**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
27.006,96	EUR	308.069,73	NOK	(403,12)	31/01/2024
268,75	EUR	1.163,76	PLN	0,96	31/01/2024
2.831.825,34	EUR	31.745.339,03	SEK	(31.432,88)	31/01/2024
41.411.012,22	NOK	3.543.024,12	EUR	141.148,62	31/01/2024
161.995,49	PLN	37.021,21	EUR	253,67	31/01/2024
2.316.007.241,49	SEK	203.031.408,94	EUR	5.847.087,82	31/01/2024
				5.956.655,07	
Gestión eficiente de la cartera: **Contraparte: BNP Paribas SA**					
233.918,00	CHF	248.430,28	EUR	4.611,31	19/01/2024
1.519.816,20	EUR	2.232.694,00	CAD	(3.510,51)	19/01/2024
273.685,14	EUR	2.040.102,00	DKK	(97,87)	19/01/2024
585.141,86	EUR	511.867,00	GBP	(3.609,88)	19/01/2024
6.159.355,41	EUR	50.937.998,00	HKD	260.670,18	19/01/2024
653.987,21	EUR	105.180.154,00	JPY	(20.402,12)	19/01/2024
671.161,94	EUR	7.604.481,00	SEK	(14.710,10)	19/01/2024
21.705.318,42	EUR	23.594.470,00	USD	373.281,11	19/01/2024
219.565.450,00	JPY	1.404.636,62	EUR	3.254,04	19/01/2024
3.881.000,00	SEK	329.500,57	EUR	20.508,97	19/01/2024
11.458.901,00	USD	10.822.657,53	EUR	(461.882,28)	19/01/2024
				158.112,85	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
5.965.575,73	EUR	68.892.980,00	SEK	(247.834,01)	19/01/2024
8.990.107,85	EUR	9.835.623,00	USD	97.739,33	19/01/2024
				(150.094,68)	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
610.000,00	CAD	415.317,17	EUR	874,99	19/01/2024
393.742,00	CHF	417.303,54	EUR	8.626,20	19/01/2024
945.944,00	DKK	126.897,49	EUR	48,81	19/01/2024
17.118.046,40	EUR	24.713.173,00	CAD	256.014,27	19/01/2024
222.546,89	EUR	1.657.892,00	DKK	56,40	19/01/2024
17.623.177,45	EUR	15.325.850,00	GBP	(4.922,82)	19/01/2024
190.329,54	EUR	1.617.815,00	HKD	2.996,70	19/01/2024
683.395,14	EUR	995.298,00	SGD	1.337,08	19/01/2024
583.252,00	GBP	670.455,07	EUR	412,56	19/01/2024
1.521.825,00	HKD	179.128,45	EUR	(2.910,44)	19/01/2024
4.719.013,00	SEK	406.818,43	EUR	18.781,89	19/01/2024
1.800.192,00	SGD	1.238.919,49	EUR	(5.276,85)	19/01/2024
				276.038,79	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
1.390.972,00	DKK	186.650,95	EUR	18,51	19/01/2024
572.152,46	EUR	840.767,00	CAD	(1.487,27)	19/01/2024
6.953.667,84	EUR	6.571.262,00	CHF	(154.758,81)	19/01/2024
812.590,25	EUR	6.057.426,00	DKK	(320,16)	19/01/2024
24.215.803,82	EUR	3.782.018.334,00	JPY	(35.183,07)	19/01/2024
803.009,55	EUR	9.315.910,00	SEK	(37.177,40)	19/01/2024
143.698,74	EUR	210.063,00	SGD	(252,05)	19/01/2024
353.067.188,19	EUR	373.804.960,00	USD	15.084.545,86	19/01/2024
1.334.717,00	HKD	161.245,86	EUR	(6.684,27)	19/01/2024
216.985.415,00	JPY	1.346.851,74	EUR	44.400,14	19/01/2024
				14.893.101,48	
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
486.010,19	EUR	3.622.474,00	DKK	(128,27)	19/01/2024
578.445,09	EUR	4.945.609,00	HKD	5.782,37	19/01/2024
6.618.878,02	EUR	9.558.703,00	SGD	68.359,31	19/01/2024
3.519.211,00	HKD	413.149,12	EUR	(5.648,55)	19/01/2024
2.322.242,00	SEK	200.093,16	EUR	9.345,93	19/01/2024
1.204.286,00	SGD	832.561,92	EUR	(7.275,44)	19/01/2024
				70.435,35	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
726.309,00	CAD	492.368,25	EUR	3.174,54	19/01/2024
413.886,20	EUR	393.727,00	CHF	(12.019,48)	19/01/2024
175.862,23	EUR	1.468.412,00	HKD	5.822,15	19/01/2024
13.387.686,27	EUR	14.574.672,00	USD	210.600,38	19/01/2024
2.202.770,00	HKD	266.037,72	EUR	(10.954,87)	19/01/2024
				196.622,72	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: JP Morgan SE					
520.194,00	EUR	4.376.307,00	HKD	13.432,76	19/01/2024
1.427.524,00	GBP	1.628.430,10	EUR	13.506,51	19/01/2024
1.747.290,00	HKD	208.677,92	EUR	(6.345,50)	19/01/2024
				20.593,77	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
1.440.262,00	CAD	997.843,25	EUR	(15.138,34)	19/01/2024
175.627,00	CHF	186.201,04	EUR	3.783,32	19/01/2024
2.237.369,89	EUR	3.280.118,00	CAD	(605,79)	19/01/2024
635.657,56	EUR	598.000,00	CHF	(11.232,26)	19/01/2024
1.250.151,83	EUR	9.317.228,00	DKK	(226,70)	19/01/2024
3.240.895,64	EUR	2.803.478,00	GBP	16.239,37	19/01/2024
472.053,94	EUR	5.400.366,00	SEK	(15.011,49)	19/01/2024
1.327.713,00	GBP	1.521.062,97	EUR	6.086,09	19/01/2024
10.102.731,00	USD	9.529.591,81	EUR	(395.050,62)	19/01/2024
				(411.156,42)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
560.725,68	EUR	4.675.000,00	HKD	19.365,24	19/01/2024
				19.365,24	
Contraparte: Societe Generale SA					
2.099.354,28	EUR	1.838.000,00	GBP	(14.717,56)	19/01/2024
222.900,31	EUR	1.900.000,00	HKD	2.893,67	19/01/2024
				(11.823,89)	
Contraparte: UBS Europe SE					
722.645,83	EUR	1.055.219,00	CAD	2.678,97	19/01/2024
530.501,80	EUR	455.448,00	GBP	6.620,72	19/01/2024
				9.299,69	
				15.070.494,90	
				21.027.149,97	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	CHF		
484.795,00	Nestle	56.354.416,09	2,00
171.215,00	Roche Holding	49.766.929,44	1,76
		106.121.345,53	**3,76**
	DKK		
591.046,00	Vestas Wind Systems	18.817.064,13	0,67
		18.817.064,13	**0,67**
	EUR		
12.591,00	Adyen	16.331.316,71	0,58
154.115,00	Air Liquide	30.096.939,58	1,07
327.228,00	Amadeus IT Group	23.558.036,40	0,83
37.282,00	ASM International	19.450.379,54	0,69
465.536,00	Deutsche Telekom	11.190.600,92	0,40
589.542,00	Infineon Technologies	24.629.036,74	0,87
2.600.082,00	ING Groep	38.977.654,54	1,38
26.089,00	Kering	11.557.933,65	0,41
397.286,00	Kerry Group	34.538.071,12	1,22
44.179,00	Sartorius	16.269.033,38	0,58
974.320,00	Unilever	47.137.728,26	1,67
		273.736.730,84	**9,70**
	GBP		
12.561.465,00	Rotork	51.699.304,41	1,83
		51.699.304,41	**1,83**
	HKD		
4.746.250,00	AIA Group	41.348.881,09	1,47
2.646.404,00	Alibaba Group Holding	25.613.148,18	0,91
762.400,00	Tencent Holdings	28.656.553,77	1,02
		95.618.583,04	**3,39**
	INR		
1.567.599,00	HDFC Bank	32.199.228,98	1,14
		32.199.228,98	**1,14**
	JPY		
789.900,00	KDDI	25.049.423,16	0,89
51.500,00	Keyence	22.615.438,99	0,80
631.200,00	Mizuho Financial Group	10.764.668,46	0,38
1.953.500,00	Pan Pacific International Holdings	46.455.351,34	1,65
192.600,00	Shimano	29.728.693,62	1,05
		134.613.575,57	**4,77**
	SEK		
1.434.254,00	Epiroc A	28.994.902,25	1,03
		28.994.902,25	**1,03**
	USD		
438.063,00	AbbVie	67.772.726,73	2,40
54.256,00	Adobe	32.542.206,24	1,15
33.368,00	Align Technology	9.221.914,16	0,33
252.883,00	Allegion	32.068.093,23	1,14
435.937,00	Allstate	60.965.789,45	2,16
625.878,00	Alphabet	87.735.578,04	3,11
591.477,00	Amazon.com	90.773.975,19	3,22
76.678,00	ANSYS	27.825.679,42	0,99
453.715,00	Apple	87.793.852,50	3,11
138.699,00	Applied Materials	22.634.289,81	0,80
89.989,00	Autodesk	22.065.302,80	0,78
175.525,00	Becton Dickinson	42.617.470,00	1,51
223.981,00	Check Point Software Technologies	34.150.383,07	1,21
528.813,00	Cognex	22.490.416,89	0,80
858.988,00	Colgate-Palmolive	68.023.259,72	2,41
176.471,00	Danaher	41.133.625,39	1,46
154.667,00	Ecolab	30.746.252,93	1,09
293.483,00	Edwards Lifesciences	22.469.058,48	0,80
254.360,00	Estee Lauder Cos	37.477.402,40	1,33
399.487,00	Fastenal	25.990.624,22	0,92
251.422,00	Fortinet	14.879.153,96	0,53
580.990,00	Healthcare Realty Trust	10.091.796,30	0,36
161.516,00	Houlihan Lokey	19.585.430,16	0,69
502.200,00	International Flavors & Fragrances	40.959.432,00	1,45
209.823,00	Jack Henry & Associates	34.396.284,39	1,22
40.755,00	Jones Lang LaSalle	7.700.657,25	0,27
358.099,00	Kimberly-Clark	43.265.521,18	1,53
60.893,00	Littelfuse	16.438.065,35	0,58
155.598,00	Mastercard	66.435.678,06	2,35
480.316,00	Merck	52.292.002,92	1,85
373.917,00	Microsoft	140.895.664,77	4,99
63.015,00	MKS Instruments	6.581.286,60	0,23
39.858,00	MSCI	22.823.089,38	0,81
209.411,00	NextEra Energy	12.692.400,71	0,45
345.955,00	NIKE	37.747.150,05	1,34
107.956,00	NVIDIA	53.798.793,04	1,91
1.040.674,00	Organon	14.985.705,60	0,53
99.349,00	Paycom Software	20.636.774,28	0,73
244.686,00	Progressive	38.804.752,74	1,38
247.985,00	QUALCOMM	35.937.986,20	1,27
90.187,00	S&P Global	39.971.780,27	1,42
146.103,00	Salesforce	38.780.119,29	1,37
141.014,00	Stryker	42.051.784,94	1,49
141.789,00	Take-Two Interactive Software	23.009.518,92	0,82
154.893,00	Texas Instruments	26.539.366,62	0,94
307.511,00	TJX Cos	28.866.057,57	1,02
51.982,00	UnitedHealth Group	27.305.104,96	0,97
110.279,00	Verisk Analytics	26.273.971,75	0,93
2.136.998,00	Viatris	23.143.688,34	0,82
210.501,00	Waste Management	37.551.273,39	1,33
87.604,00	Waters	29.095.916,52	1,03
35.031,00	Watsco	15.098.010,69	0,53
989.238,00	Wells Fargo	48.907.926,72	1,73
647.483,00	Xcel Energy	39.891.427,63	1,41
65.334,00	Zebra Technologies	17.960.969,94	0,64
		2.021.892.443,16	**71,65**
	Total acciones	**2.763.693.177,91**	**97,93**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**2.763.693.177,91**	**97,93**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Acciones		
	USD		
3.814.744,00	Sberbank of Russia PJSC	3.814,74	0,00
		3.814,74	**0,00**
	Total acciones	**3.814,74**	**0,00**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**3.814,74**	**0,00**
	Total inversiones en valores	**2.763.696.992,65**	**97,93**
	Saldos bancarios	**57.323.772,32**	**2,03**
	Otros activos netos	**1.044.984,49**	**0,04**
	Total activos netos	**2.822.065.749,46**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	69,30
Japón	4,77
Suiza	3,76
Reino Unido	3,50
Países Bajos	2,65
Irlanda	2,36
Islas Caimán	1,92
Alemania	1,85
Francia	1,48
Hong Kong	1,47
Israel	1,21
La India	1,14
Suecia	1,03
España	0,83
Dinamarca	0,67
Total	**97,93**

Sector	
Software de sistemas	6,73
Comercio al por menor generalista	5,77
Semiconductores	4,99
Farmacéuticas	4,97
Bancos diversificados	4,64
Software de aplicaciones	4,30
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	4,15
Servicios y medios de comunicación interactivos	4,12
Artículos del hogar	3,94
Equipos sanitarios	3,80
Seguros de bienes y accidentes	3,54
Alimentos envasados y carnes	3,22
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	3,11
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	3,07
Artículos personales	3,00
Química especializada	2,54
Biotecnología	2,40
Fabricantes de equipos electrónicos	2,23
Datos y mercados financieros	2,23
Eléctricas	1,86
Maquinaria industrial	1,83
Equipos de semiconductores	1,72
Seguros de vida y de salud	1,47
Sociedades comerciales y distribuidores	1,46
Calzado	1,34
Servicios medioambientales y de tratamiento	1,33
Productos de construcción	1,14
Gases industriales	1,07
Productos de ocio	1,05
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,03
Ropa al por menor	1,02
Salud administrada	0,97
Servicios de consultoría y análisis	0,93
Servicios de telecomunicaciones móviles	0,89
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,83
Entretenimiento en casa interactivo	0,82
Recursos humanos y servicios de empleo	0,73
Banca de inversión y corretaje	0,69
Equipos eléctricos pesados	0,67
Componentes electrónicos	0,58
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,41
Servicios de telecomunicaciones integrados	0,40
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria	0,36
Suministros sanitarios	0,33
Servicios inmobiliarios	0,27
Total	**97,93**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
1.177.340,35	EUR	1.292.669,24	USD	10.160,34	31/01/2024
3.581,40	USD	3.286,57	EUR	(55,33)	31/01/2024
				10.105,01	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	AUD		
270.167,00	Mirvac	383.424,92	0,81
411.388,00	Scentre	835.265,53	1,77
178.225,00	Vicinity	246.888,32	0,52
		1.465.578,77	**3,11**
	CAD		
19.300,00	First Capital Real Estate Investment Trust	223.067,52	0,47
		223.067,52	**0,47**
	CHF		
3.885,00	PSP Swiss Property	545.027,16	1,16
		545.027,16	**1,16**
	DKK		
1.901,00	Ørsted	105.455,29	0,22
		105.455,29	**0,22**
	EUR		
12.067,00	Carmila	208.582,05	0,44
19.435,00	Cellnex Telecom	766.390,77	1,63
51.747,00	E.ON	694.868,03	1,48
223.872,00	EDP - Energias de Portugal	1.129.240,10	2,40
6.134,00	Eiffage	657.862,96	1,40
452.632,00	Enel	3.371.177,25	7,16
51.903,00	Engie	915.057,70	1,94
4.770,00	Eurocommercial Properties	117.877,54	0,25
7.008,00	ICADE	276.969,84	0,59
23.336,00	Klepierre	640.389,22	1,36
2.350,00	Unibail-Rodamco-Westfield	174.377,35	0,37
18.235,00	Vinci	2.294.657,24	4,88
8.202,00	Warehouses De Pauw CVA	259.073,42	0,55
		11.506.523,47	**24,45**
	GBP		
47.865,00	British Land Co	243.493,79	0,52
3.277,00	Derwent London	98.361,32	0,21
133.509,00	National Grid	1.796.520,20	3,82
46.444,00	Pennon Group	446.804,57	0,95
37.737,00	SSE	896.561,61	1,91
38.617,00	UNITE Group	512.760,93	1,09
30.683,00	United Utilities Group	413.631,65	0,88
		4.408.134,07	**9,37**
	HKD		
98.000,00	Hysan Development	194.465,60	0,41
137.061,00	Link REIT	769.428,94	1,64
526.600,00	Swire Properties	1.065.179,90	2,26
		2.029.074,44	**4,31**
	JPY		
30.900,00	Mitsui Fudosan	755.352,75	1,61
109,00	Nippon Prologis REIT	209.123,43	0,44
236,00	Orix JREIT	277.774,64	0,59
		1.242.250,82	**2,64**
	SGD		
325.600,00	Keppel REIT	229.295,77	0,49
		229.295,77	**0,49**
	USD		
14.493,00	Alexandria Real Estate Equities	1.867.712,91	3,97
16.008,00	American Tower	3.465.091,68	7,36
3.625,00	American Water Works	481.726,25	1,02
1.796,00	AvalonBay Communities	339.569,72	0,72
25.886,00	Brixmor Property Group	609.356,44	1,29
26.329,00	CMS Energy	1.524.712,39	3,24
8.675,00	Elme Communities	127.782,75	0,27
12.829,00	Empire State Realty Trust	126.750,52	0,27
3.208,00	Equinix	2.592.866,00	5,51
29.603,00	Eversource Energy	1.821.768,62	3,87
6.694,00	Federal Realty Investment Trust	697.380,92	1,48
41.886,00	Healthpeak Properties	838.976,58	1,78
20.300,00	Macerich	320.740,00	0,68
13.867,00	NextEra Energy Partners	429.877,00	0,91
42.569,00	NextEra Energy	2.580.107,09	5,48
7.375,00	Prologis	995.330,00	2,12
3.740,00	Regency Centers	252.038,60	0,54
13.241,00	Vornado Realty Trust	385.445,51	0,82
25.491,00	WEC Energy Group	2.133.596,70	4,53
17.221,00	Welltower	1.565.388,90	3,33
25.727,00	Xcel Energy	1.585.040,47	3,37
		24.741.259,05	**52,58**
	Total acciones	**46.495.666,36**	**98,81**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**46.495.666,36**	**98,81**
	Total inversiones en valores	**46.495.666,36**	**98,81**
	Saldos bancarios	**487.208,19**	**1,04**
	Otros activos netos	**74.543,64**	**0,16**
	Total activos netos	**47.057.418,19**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	52,58
Francia	10,61
Reino Unido	9,37
Italia	7,16
Hong Kong	4,31
Australia	3,11
Japón	2,64
Portugal	2,40
España	1,63
Alemania	1,48
Suiza	1,16
Bélgica	0,55
Singapur	0,49
Canadá	0,47
Mauricio	0,37
Países Bajos	0,25
Dinamarca	0,22
Total	**98,81**

Sector	
Eléctricas	24,42
Múltiples suministros públicos	15,01
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	10,83
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de torres de telecomunicaciones	7,36
Construcción e ingeniería	6,27
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	6,07
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de centros de datos	5,51
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria	5,11
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	3,84
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	3,11
Compañías de agua	2,85
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	2,19
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales multifamiliares	2,08
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,63
Actividades inmobiliarias diversificadas	1,61
Electricidad renovable	0,91
Total	**98,81**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	CHF		
3.560,00	Roche Holding	1.034.782,40	1,86
		1.034.782,40	**1,86**
	EUR		
7.052,00	Capgemini	1.479.666,30	2,67
46.168,00	Koninklijke Philips	1.075.094,09	1,94
14.191,00	Mercedes-Benz Group	981.027,52	1,77
13.027,00	Sodexo	1.435.712,76	2,59
6.539,00	Vinci	822.855,15	1,48
		5.794.355,82	**10,44**
	GBP		
268.602,00	Rentokil Initial	1.507.042,55	2,72
		1.507.042,55	**2,72**
	HKD		
138.600,00	AIA Group	1.207.470,09	2,18
		1.207.470,09	**2,18**
	JPY		
21.200,00	Hitachi	1.524.134,03	2,75
25.300,00	Nintendo	1.316.150,86	2,37
44.200,00	Panasonic Holdings	436.344,55	0,79
9.100,00	Sony Group	862.653,75	1,55
		4.139.283,19	**7,46**
	SGD		
70.900,00	DBS Group Holdings	1.793.706,65	3,23
		1.793.706,65	**3,23**
	USD		
14.381,00	AerCap Holdings	1.074.548,32	1,94
25.392,00	Alcoa	877.293,60	1,58
12.084,00	Allstate	1.689.947,40	3,04
13.595,00	Alphabet	1.905.747,10	3,43
3.005,00	Amgen	863.036,00	1,55
11.124,00	Applied Materials	1.815.325,56	3,27
6.067,00	Cencora	1.236.575,94	2,23
25.752,00	Centene	1.902.815,28	3,43
36.284,00	Chemours	1.146.937,24	2,07
9.083,00	Crown Holdings	843.265,72	1,52
12.315,00	Darling Ingredients	615.626,85	1,11
13.068,00	Discover Financial Services	1.478.774,88	2,66
5.989,00	Dover	922.186,22	1,66
11.396,00	Emerson Electric	1.109.628,52	2,00
24.266,00	Envista Holdings	585.781,24	1,06
4.058,00	HCA Healthcare	1.098.480,31	1,98
40.527,00	ICICI Bank ADR	965.353,14	1,74
5.509,00	IQVIA Holdings	1.280.291,60	2,31
6.913,00	JPMorgan Chase	1.177.698,68	2,12
28.100,00	KB Financial Group ADR	1.165.869,00	2,10
106.629,00	KT ADR	1.437.358,92	2,59
4.960,00	Laboratory Corp of America	1.122.795,20	2,02
4.656,00	Lowe's Cos	1.039.172,64	1,87
14.968,00	Micron Technology	1.286.649,28	2,32
18.032,00	Oracle	1.910.490,40	3,44
35.974,00	Pfizer	1.035.871,33	1,87
7.562,00	PPG Industries	1.137.929,76	2,05
12.544,00	QUALCOMM	1.817.876,48	3,28
10.908,00	Reinsurance Group of America	1.772.550,00	3,19
22.451,00	TransUnion	1.563.936,66	2,82
6.724,00	Walmart	1.060.307,56	1,91
		38.940.120,83	**70,16**
	Total acciones	**54.416.761,53**	**98,04**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**54.416.761,53**	**98,04**
	Total inversiones en valores	**54.416.761,53**	**98,04**
	Saldos bancarios	**1.274.161,92**	**2,30**
	Otros pasivos netos	**-185.110,15**	**(0,33)**
	Total activos netos	**55.505.813,30**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	61,79
Japón	7,46
Francia	6,73
República de Corea	4,69
Países Bajos	3,87
Singapur	3,23
Reino Unido	2,72
Hong Kong	2,18
Suiza	1,86
Alemania	1,77
La India	1,74
Total	**98,04**

Sector	
Bancos diversificados	9,19
Semiconductores	5,59
Farmacéuticas	3,73
Software de sistemas	3,44
Servicios y medios de comunicación interactivos	3,43
Salud administrada	3,43
Equipos de semiconductores	3,27
Reaseguros	3,19
Seguros de bienes y accidentes	3,04
Equipos sanitarios	2,99
Servicios de consultoría y análisis	2,82
Conglomerados industriales	2,75
Servicios medioambientales y de tratamiento	2,72
Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,67
Crédito al consumo	2,66
Servicios de telecomunicaciones integrados	2,59
Restaurantes	2,59
Entretenimiento en casa interactivo	2,37
Productos de electrónica de consumo	2,34
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,31
Distribuidores del sector sanitario	2,23
Seguros de vida y de salud	2,18
Química diversificada	2,07
Química especializada	2,05
Servicios de atención sanitaria	2,02
Equipos y componentes eléctricos	2,00
Centros de atención sanitaria	1,98
Sociedades comerciales y distribuidores	1,94
Hipermercados y supermercados	1,91
Tiendas de bricolaje	1,87
Fabricantes de autómoviles	1,77
Maquinaria industrial	1,66
Aluminio	1,58
Biotecnología	1,55
Recipientes de metal y vidrio	1,52
Construcción e ingeniería	1,48
Productos agrícolas	1,11
Total	**98,04**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	AUD		
300.000,00	European Investment Bank 3.3% 03-02-2028	178.462,60	0,16
		178.462,60	**0,16**
	CAD		
2.480.000,00	Canadian Government Bond 2.25% 01-12-2029	1.617.641,26	1,42
		1.617.641,26	**1,42**
	EUR		
500.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	456.910,50	0,40
400.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	415.383,20	0,36
384.000,00	ABN AMRO Bank NV 0.5% 15-04-2026	363.573,12	0,32
294.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	282.223,50	0,25
400.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	356.134,00	0,31
500.000,00	Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	517.814,50	0,45
261.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031	269.889,40	0,24
400.000,00	Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 10-11-2028	420.877,60	0,37
287.000,00	Bank of Ireland Group P 1.375% MULTI 11-08-2031	268.032,17	0,23
300.000,00	Bank of Ireland Group P 4.875% MULTI 16-07-2028	313.949,40	0,27
1.100.000,00	Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	1.140.504,63	1,00
300.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	311.317,80	0,27
2.150.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1.902.674,75	1,67
3.361.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	2.911.906,54	2,55
1.150.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	1.180.235,80	1,03
900.000,00	Chile Government Internation 0.83% 02-07-2031	745.921,80	0,65
200.000,00	CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	207.465,42	0,18
1.125.000,00	Credit Suisse AG/London 0.45% 19-05-2025	1.080.511,88	0,95
500.000,00	Danske Bank A/S 0.750% MULTI 09-06-2029	443.219,50	0,39
380.000,00	Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	394.099,90	0,35
500.000,00	de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	435.379,44	0,38
800.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	753.848,00	0,66
200.000,00	de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	208.942,20	0,18
1.200.000,00	DNB Bank ASA 0.375% MULTI 18-01-2028	1.100.578,80	0,96
380.000,00	DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	391.938,46	0,34
457.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	480.718,30	0,42
1.000.000,00	DZ HYP AG 3% 16-01-2026	1.003.997,00	0,88
436.000,00	E.ON SE 3.875% 12-01-2035	454.519,97	0,40
380.000,00	EDP Finance BV 3.875% 11-03-2030	394.283,06	0,35
400.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032	426.920,40	0,37
600.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	535.104,60	0,47
500.000,00	Electricite de France SA 1% 29-11-2033	394.029,50	0,35
100.000,00	Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	108.119,48	0,09
100.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	85.576,90	0,07
484.000,00	EnBW International Finance B 4.049% 22-11-2029	508.228,07	0,44
231.000,00	EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	244.685,13	0,21
200.000,00	Engie SA 1.875% MULTI Perp FC2031	166.322,28	0,15
400.000,00	Engie SA 3.625% 11-01-2030	411.156,25	0,36
500.000,00	Engie SA 4.25% 11-01-2043	524.730,00	0,46
400.000,00	Engie SA 4.5% 06-09-2042	431.415,20	0,38
527.000,00	EQT AB 2.875% 06-04-2032	471.514,87	0,41
800.000,00	Erste Group Bank AG 4.000% MULTI 16-01-2031	828.584,80	0,73
900.000,00	Eurogrid GmbH 3.279% 05-09-2031	896.798,80	0,79
200.000,00	European Investment Bank 1% 14-11-2042	144.000,90	0,13
800.000,00	European Investment Bank 1.5% 15-06-2032	737.541,60	0,65
600.000,00	European Investment Bank 1.5% 15-11-2047	451.445,40	0,40
700.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	711.645,90	0,62
930.000,00	European Union 0.4% 04-02-2037	688.721,92	0,60
1.725.000,00	European Union 1.25% 04-02-2043	1.292.824,54	1,13
1.000.000,00	European Union 2.625% 04-02-2048	930.632,00	0,81
1.700.000,00	European Union 2.75% 04-02-2033	1.722.584,50	1,51
3.100.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	1.945.374,00	1,70
3.650.000,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	3.178.413,50	2,78
350.000,00	Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	289.188,55	0,25
400.000,00	Iberdrola Internationa 1.825% MULTI Perp FC2029	341.476,80	0,30
1.200.000,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	1.130.787,90	0,99
550.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	572.563,33	0,50
2.744.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1.743.617,18	1,53
2.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	2.252.540,40	1,97
2.425.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	2.530.973,47	2,22
144.000,00	Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	149.987,52	0,13
944.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	922.564,59	0,81
300.000,00	Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	285.817,50	0,25
2.700.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	2.368.529,10	2,07
2.800.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2.319.413,60	2,03
3.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	2.748.888,00	2,41
600.000,00	Kuntarahoitus Oyj 1.5% 17-05-2029	571.326,00	0,50
1.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	936.578,00	0,82
1.202.000,00	LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	1.105.098,37	0,97
532.000,00	Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	537.988,19	0,47
400.000,00	Mondelez International Holdi 0.25% 09-09-2029	345.043,77	0,30
821.000,00	Motability Operations Group 3.5% 17-07-2031	842.801,94	0,74
800.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	739.572,00	0,65

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
500.000,00	Muenchener Rueckversich 1.000% MULTI 26-05-2042	395.727,50	0,35
700.000,00	Naturgy Finance BV 0.875% 15-05-2025	675.604,30	0,59
2.450.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.815.555,35	1,59
327.000,00	NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	350.014,36	0,31
392.000,00	Nordea Bank Abp 0.375% 28-05-2026	368.518,58	0,32
300.000,00	Orsted AS 3.25% 13-09-2031	298.006,50	0,26
523.000,00	RCI Banque SA 4.75% 06-07-2027	546.493,16	0,48
380.000,00	RCI Banque SA 4.875% 14-06-2028	400.131,26	0,35
200.000,00	Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	209.771,80	0,18
900.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	737.376,84	0,65
4.800.000,00	Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	4.947.504,00	4,33
600.000,00	SFIL SA 0.25% 01-12-2031	493.700,40	0,43
600.000,00	Societe Du Grand Paris EPIC 0.7% 15-10-2060	255.676,20	0,22
600.000,00	Societe Du Grand Paris EPIC 1% 18-02-2070	267.579,60	0,23
900.000,00	Societe Du Grand Paris EPIC 1% 26-11-2051	505.534,50	0,44
800.000,00	Societe Du Grand Paris EPIC 1.625% 08-04-2042	615.617,60	0,54
200.000,00	Societe Du Grand Paris EPIC 1.7% 25-05-2050	141.211,25	0,12
5.500.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	3.695.455,50	3,24
1.000.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.5% 30-01-2025	969.778,00	0,85
1.130.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	1.045.178,81	0,92
200.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2026	185.498,64	0,16
724.000,00	Standard Chartered PLC 0.800% MULTI 17-11-2029	630.881,29	0,55
300.000,00	State of Hesse 0.01% 18-06-2031	249.937,20	0,22
316.000,00	TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	326.731,12	0,29
329.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	360.909,05	0,32
153.000,00	Thermo Fisher Scientific Fin 0.000000% 18-11-2025	144.417,01	0,13
300.000,00	Unicaja Banco SA 4.500% MULTI 30-06-2025	300.232,20	0,26
500.000,00	UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	508.366,37	0,45
912.000,00	Vattenfall AB 0.5% 24-06-2026	857.202,48	0,75
460.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	475.343,94	0,42
500.000,00	Vonovia SE 5% 23-11-2030	529.459,00	0,46
		83.081.391,20	**72,74**
	GBP		
100.000,00	Engie SA 5.625% 03-04-2053	122.808,44	0,11
365.000,00	Kuntarahoitus Oyj 0.875% 16-12-2024	404.224,82	0,35
200.000,00	Orsted AS 5.125% 13-09-2034	229.544,76	0,20
		756.578,02	**0,66**
	SEK		
5.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	408.952,68	0,36
		408.952,68	**0,36**
	USD		
300.000,00	Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033	264.988,06	0,23
629.000,00	Bank of America Corp 6.204% MULTI 10-11-2028	593.478,61	0,52
500.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 1.875% 18-09-2025	427.316,14	0,37
400.000,00	Cemex SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2028	386.038,36	0,34
700.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	548.860,80	0,48
300.000,00	Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	271.515,56	0,24
300.000,00	European Investment Bank 2.5% 15-10-2024	266.267,73	0,23
600.000,00	First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	547.357,93	0,48
716.000,00	Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032	653.753,87	0,57
600.000,00	Greenko Wind Projects Maurit 5.5% 06-04-2025	532.301,85	0,47
1.625.000,00	ING Groep NV 4.625% 06-01-2026	1.460.218,93	1,28
600.000,00	Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	526.700,43	0,46
400.000,00	Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	346.978,39	0,30
1.300.000,00	JPMorgan Chase & Co 0.768% MULTI 09-08-2025	1.140.496,12	1,00
400.000,00	Klabin Austria GmbH 4.875% 19-09-2027	348.631,92	0,31
200.000,00	Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	182.795,15	0,16
500.000,00	LG Chem Ltd 2.375% 07-07-2031	374.196,95	0,33
500.000,00	LG Energy Solution Ltd 5.75% 25-09-2028	465.831,69	0,41
400.000,00	Muenchener Rueckversich 5.875% MULTI 23-05-2042	363.735,07	0,32
750.000,00	Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028	679.922,33	0,60
323.000,00	ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	279.877,80	0,25
600.000,00	Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028	523.257,17	0,46
900.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032	752.712,48	0,66
200.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	191.549,04	0,17
800.000,00	Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	664.347,61	0,58
600.000,00	Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027	550.054,29	0,48
300.000,00	Swedbank AB 1.538% 16-11-2026	247.904,98	0,22
700.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	504.942,43	0,44
500.000,00	Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26-02-2025	438.642,33	0,38
969.000,00	Verizon Communications Inc 5.05% 09-05-2033	894.374,67	0,78
		15.429.048,69	**13,51**
	Total bonos	**101.472.074,45**	**88,85**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**101.472.074,45**	**88,85**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	CAD		
200.000,00	Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029	122.236,46	0,11
		122.236,46	**0,11**
	EUR		
800.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	835.364,00	0,73
532.000,00	Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	553.857,75	0,48
400.000,00	Vonovia SE 2.375% 25-03-2032	351.490,21	0,31
		1.740.711,96	**1,52**
	USD		
940.000,00	BPCE SA 2.045% MULTI 19-10-2027	771.609,26	0,68
480.000,00	Cooperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027	397.577,35	0,35
700.000,00	EDP Finance BV 1.71% 24-01-2028	562.300,16	0,49

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
200.000,00	Enel Finance International N 2.25% 12-07-2031	147.070,92	0,13
200.000,00	Enel Finance International N 5.5% 15-06-2052	171.372,29	0,15
289.000,00	Enel Finance International N 7.75% 14-10-2052	322.167,77	0,28
584.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 1.96% 27-06-2030	438.804,36	0,38
303.000,00	Niagara Mohawk Power Corp 5.783% 16-09-2052	284.206,25	0,25
		3.095.108,36	**2,71**
	Total bonos	**4.958.056,78**	**4,34**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**4.958.056,78**	**4,34**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	CAD		
300.000,00	CPPIB Capital Inc 3% 15-06-2028	199.983,13	0,18
		199.983,13	**0,18**
	EUR		
200.000,00	Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	211.837,40	0,19
		211.837,40	**0,19**
	Total bonos	**411.820,53**	**0,36**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**411.820,53**	**0,36**
	Total inversiones en valores	**106.841.951,76**	**93,55**
	Saldos bancarios	**5.727.069,16**	**5,01**
	Otros activos netos	**1.641.722,38**	**1,44**
	Total activos netos	**114.210.743,30**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Alemania	16,93
Francia	12,62
Países Bajos	11,16
Austria	6,61
Supranacional	6,24
Italia	5,95
España	5,00
Noruega	3,65
Estados Unidos	3,51
Dinamarca	2,28
Irlanda	2,25
Bélgica	1,94
Chile	1,76
Suecia	1,74
Canadá	1,70
República de Corea	1,39
Reino Unido	1,29
Finlandia	1,18
Emiratos Árabes Unidos	1,15
Suiza	0,95
México	0,71
Mauricio	0,70
Indonesia	0,60
Bermudas	0,58
Luxemburgo	0,46
Singapur	0,38
Brasil	0,30
Guernsey	0,25
La India	0,25
Total	**93,55**

Sector	
Renta fija privada	47,80
Títulos de deuda pública	42,48
Cédulas hipotecarias	3,26
Total	**93,55**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
828,94	EUR	9.500,37	NOK	(16,33)	31/01/2024
204,87	EUR	2.309,99	SEK	(3,48)	31/01/2024
244.868,36	NOK	20.949,04	EUR	835,83	31/01/2024
59.855.416,00	SEK	5.247.256,61	EUR	151.025,57	31/01/2024
				151.841,59	
Gestión eficiente de la cartera: **Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC**					
1.118,00	AUD	677,25	EUR	9,57	18/01/2024
1.192,61	EUR	1.942,00	AUD	(0,44)	18/01/2024
978,40	EUR	1.430,00	CAD	2,70	18/01/2024
1.300,00	GBP	1.518,22	EUR	(22,84)	18/01/2024
1.723,00	CAD	1.181,03	EUR	(5,64)	26/01/2024
598,68	EUR	895,00	CAD	(11,82)	26/01/2024
				(28,47)	
Contraparte: BNP Paribas SA					
21.516,00	AUD	13.232,41	EUR	(14,19)	18/01/2024
23.411,00	CAD	15.947,46	EUR	25,92	18/01/2024
14.504,79	EUR	23.618,00	AUD	(4,74)	18/01/2024
7.247,25	EUR	10.638,00	CAD	(11,07)	18/01/2024
1.661,63	EUR	18.572,00	SEK	(13,49)	18/01/2024
167.115,15	EUR	183.012,00	USD	1.648,55	18/01/2024
1.199,00	GBP	1.366,53	EUR	12,60	18/01/2024
651,00	SEK	58,99	EUR	(0,27)	18/01/2024
2.748,00	CAD	1.857,23	EUR	17,31	26/01/2024
6.964,77	EUR	10.225,00	CAD	(10,33)	26/01/2024
114.933,34	EUR	100.644,00	GBP	(802,28)	26/01/2024
21.961,74	EUR	248.757,00	SEK	(474,14)	26/01/2024
103.915,47	EUR	112.139,00	USD	2.553,77	26/01/2024
33.796,00	GBP	38.563,10	EUR	300,54	26/01/2024
4.304,00	SEK	379,46	EUR	8,72	26/01/2024
				3.236,90	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
561,00	AUD	343,14	EUR	1,50	18/01/2024
319,70	EUR	525,00	AUD	(2,82)	18/01/2024
3.967,75	EUR	3.431,00	GBP	21,16	18/01/2024
7.144,56	EUR	80.254,00	SEK	(93,93)	18/01/2024
1.646,00	CAD	1.118,63	EUR	4,20	26/01/2024
2.183,61	EUR	3.219,00	CAD	(12,24)	26/01/2024
548,55	EUR	6.229,00	SEK	(13,25)	26/01/2024
115.571,87	EUR	126.577,00	USD	1.165,04	26/01/2024
				1.069,66	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
6.599,00	AUD	3.959,16	EUR	94,67	18/01/2024
3.446,00	CAD	2.350,50	EUR	0,72	18/01/2024
649,45	EUR	1.087,00	AUD	(18,31)	18/01/2024
2.679,27	EUR	3.921,00	CAD	3,94	18/01/2024
60,12	EUR	663,00	SEK	0,32	18/01/2024
20.614,00	CAD	13.862,98	EUR	198,56	26/01/2024
5.183,64	EUR	7.657,00	CAD	(39,60)	26/01/2024
424,97	EUR	4.848,00	SEK	(12,27)	26/01/2024
640,00	SEK	54,83	EUR	2,89	26/01/2024
182.993,45	EUR	306.525,00	AUD	(5.283,52)	29/01/2024
				(5.052,60)	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
5.898,00	AUD	3.590,92	EUR	32,38	18/01/2024
9.198,94	EUR	15.029,00	AUD	(33,94)	18/01/2024
14.903,54	EUR	21.760,00	CAD	56,47	18/01/2024
371.558,13	EUR	322.263,00	GBP	869,46	18/01/2024
8.449.270,43	EUR	9.226.447,00	USD	107.311,80	18/01/2024
13.521,00	GBP	15.534,12	EUR	18,52	18/01/2024
133,00	CAD	89,49	EUR	1,23	26/01/2024
1.963.714,60	EUR	2.871.790,00	CAD	4.664,08	26/01/2024
448.924,18	EUR	390.536,00	GBP	(181,90)	26/01/2024
314,70	EUR	3.607,00	SEK	(10,60)	26/01/2024
10.545.524,87	EUR	11.278.675,00	USD	350.517,85	26/01/2024
93.441,00	GBP	106.754,42	EUR	698,24	26/01/2024
15.652,00	AUD	9.377,44	EUR	236,61	29/01/2024
10.257,30	EUR	16.665,00	AUD	20,10	29/01/2024
				464.200,30	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
215,52	EUR	2.541,00	SEK	(13,64)	26/01/2024
762,00	SEK	64,50	EUR	4,22	26/01/2024
				(9,42)	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
1.717,14	EUR	2.843,00	AUD	(29,37)	18/01/2024
2.208,00	GBP	2.523,34	EUR	16,41	18/01/2024
1.632,00	CAD	1.106,13	EUR	7,15	26/01/2024
2.107,97	EUR	3.140,00	CAD	(33,94)	26/01/2024
17.757,00	GBP	20.287,18	EUR	132,51	26/01/2024
12.762,66	EUR	21.471,00	AUD	(425,29)	29/01/2024
				(332,53)	
Contraparte: JP Morgan SE					
3.011,00	AUD	1.802,97	EUR	46,70	18/01/2024
232,76	EUR	340,00	CAD	0,77	18/01/2024
1.535,00	GBP	1.751,09	EUR	14,52	18/01/2024
425,00	CAD	291,00	EUR	(1,07)	26/01/2024
1.874,06	EUR	2.752,00	CAD	(3,25)	26/01/2024
370.372,66	EUR	4.336.788,00	SEK	(20.732,07)	26/01/2024
19.434,00	GBP	22.163,60	EUR	184,45	26/01/2024
936,00	SEK	82,03	EUR	2,39	26/01/2024
19.525,00	AUD	11.743,88	EUR	249,26	29/01/2024
				(20.238,30)	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
750,00	AUD	452,52	EUR	8,22	18/01/2024
6.809,25	EUR	11.200,00	AUD	(71,22)	18/01/2024
105.803,53	EUR	91.763,00	GBP	251,50	18/01/2024
90.026,00	GBP	103.611,15	EUR	(57,56)	18/01/2024
116.523,00	SEK	10.474,55	EUR	35,45	18/01/2024
1.294,00	CAD	878,58	EUR	4,13	26/01/2024
2.858,19	EUR	4.174,00	CAD	10,81	26/01/2024
347.790,43	EUR	303.468,00	GBP	(1.186,55)	26/01/2024
341.997,07	EUR	376.035,00	USD	2.121,32	26/01/2024
326.264,00	GBP	374.945,80	EUR	248,87	26/01/2024
872,00	SEK	78,95	EUR	(0,30)	26/01/2024
580.577,00	USD	544.729,44	EUR	(19.929,15)	26/01/2024
				(18.564,48)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
2.805,00	GBP	3.221,33	EUR	5,14	18/01/2024
143,93	EUR	1.665,00	SEK	(6,22)	26/01/2024
2.376,00	SEK	204,12	EUR	10,16	26/01/2024
				9,08	
Contraparte: UBS Europe SE					
6.133,00	CAD	4.196,99	EUR	(12,38)	18/01/2024
5.961,21	EUR	5.159,00	GBP	26,95	18/01/2024
2.233,71	EUR	24.865,00	SEK	(9,02)	18/01/2024
9.558,00	GBP	11.078,95	EUR	(84,57)	18/01/2024
3.457,00	CAD	2.363,67	EUR	(5,40)	26/01/2024
77.771,41	EUR	67.007,00	GBP	712,86	26/01/2024
779,10	EUR	8.693,00	SEK	(4,97)	26/01/2024
32.424,00	GBP	37.793,78	EUR	(505,43)	26/01/2024
				118,04	
				424.408,18	
				576.249,77	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Compra	1,00%	1.600.000,00	USD	51.798,72	(31.640,25)	20.158,47	20/12/2028
					51.798,72	**(31.640,25)**	**20.158,47**	

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	13,00	1.248.520,00	(4.324,61)	29.356,77
AUST 3YR BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	2,00	192.860,00	(144,47)	1.239,32
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	21,00	2.595.390,00	(8.027,62)	75.375,64
CAN 5YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	4,00	449.360,00	(518,79)	6.706,42
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	18,00	2.145.780,00	(8.100,00)	41.220,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(9,00)	(1.072.890,00)	4.050,00	(20.610,00)
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(11,00)	(1.313.290,00)	9.680,00	(57.466,61)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(46,00)	(6.309.820,00)	52.440,00	(252.081,63)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(37,00)	(5.227.360,00)	113.220,00	(486.180,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	13,00	1.384.630,00	(1.300,00)	9.652,50
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	49,00	5.030.340,00	(40.599,77)	385.487,84
Short Euro-BTP Fu 3/2024	11/03/2024	EUR	40,00	4.265.600,00	(5.600,00)	48.076,74
SWEDISH 5YR FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	7,00	6.693.816,26	(1.249,42)	19.113,81
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	22,00	2.476.718,64	(6.220,79)	66.863,85
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(2,00)	(225.156,24)	565,53	(6.078,55)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(1,00)	(205.726,56)	56,55	(1.698,71)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(2,00)	(217.031,24)	311,04	(4.090,96)
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	4,00	497.625,00	(2.601,34)	32.126,69
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	6,00	798.562,50	(5.598,53)	63.821,52
					96.037,78	**(49.165,36)**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	INR		
10.410,00	3M India	4.667.356,67	1,38
95.361,00	Apollo Hospitals Enterprise	6.536.764,42	1,94
385.559,00	Aurobindo Pharma	5.022.558,84	1,49
1.455.328,00	Axis Bank	19.278.160,81	5,71
948.710,00	Bharti Airtel	11.767.988,61	3,49
623.489,00	Bikaji Foods International	4.091.719,73	1,21
872.273,00	CG Power & Industrial Solutions	4.763.165,36	1,41
478.660,00	Cholamandalam Investment and Finance	7.246.589,27	2,15
691.049,00	CIE Automotive India	3.908.930,49	1,16
70.852,00	Craftsman Automation	4.603.128,99	1,36
139.284,00	Cyient	3.838.297,21	1,14
916.562,00	Delhivery	4.287.413,54	1,27
50.154,00	Dixon Technologies India	3.957.864,89	1,17
472.165,00	Five-Star Business Finance	4.169.912,53	1,23
344.092,00	Global Health	3.966.121,49	1,17
475.760,00	Godrej Consumer Products	6.467.437,32	1,92
501.660,00	HCL Technologies	8.838.487,94	2,62
602.120,00	HDFC Bank	12.367.831,16	3,66
1.013.410,00	Hindalco Industries	7.487.886,78	2,22
2.016.368,00	ICICI Bank	24.148.801,72	7,15
817.622,00	Infosys	15.159.862,21	4,49
553.065,00	Jindal Steel & Power	4.972.110,10	1,47
1.412.663,00	JSW Energy	6.944.162,47	2,06
124.112,00	KEI Industries	4.846.503,59	1,44
371.228,00	Landmark Cars	3.721.927,21	1,10
533.932,00	Mahindra & Mahindra	11.096.507,50	3,29
256.612,00	Mankind Pharma	6.113.572,46	1,81
486.003,00	PB Fintech	4.641.087,37	1,37
46.792,00	Persistent Systems	4.155.140,28	1,23
1.597.580,00	Power Finance	7.345.349,87	2,18
283.144,00	Rainbow Children's Medicare	4.059.484,75	1,20
496.023,00	Ramkrishna Forgings	4.325.774,18	1,28
729.987,00	Reliance Industries	22.676.299,24	6,72
89.153,00	Rolex Rings	2.700.075,30	0,80
148.079,00	Sapphire Foods India	2.528.849,70	0,75
117.744,00	Siemens	5.694.783,34	1,69
659.091,00	Sona Blw Precision Forgings	5.104.735,09	1,51
1.144.359,00	State Bank of India	8.829.498,68	2,61
2.236.733,00	Texmaco Rail & Engineering	4.600.403,81	1,36
371.843,00	Titagarh Rail System	4.662.909,32	1,38
69.749,00	UltraTech Cement	8.803.559,92	2,61
299.886,00	United Spirits	4.028.151,32	1,19
486.365,00	UNO Minda	4.019.154,19	1,19
310.917,00	Varun Beverages	4.621.510,72	1,37
59.924,00	Voltamp Transformers	4.695.623,43	1,39
231.791,00	Voltas	2.725.183,34	0,81
539.079,00	Zensar Technologies	3.955.939,87	1,17
4.629.151,00	Zomato	6.881.386,53	2,04
		325.325.963,56	**96,34**
	USD		
594.737,00	ReNew Energy Global	4.561.632,79	1,35
		4.561.632,79	**1,35**
	Total acciones	**329.887.596,35**	**97,69**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**329.887.596,35**	**97,69**
	Total inversiones en valores	**329.887.596,35**	**97,69**
	Saldos bancarios	**14.598.053,69**	**4,32**
	Otros pasivos netos	**-6.811.441,02**	**(2,02)**
	Total activos netos	**337.674.209,02**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
La India	96,34
Reino Unido	1,35
Total	**97,69**

Sector	
Bancos diversificados	19,14
Servicios de consultoría informática y otros servicios	10,65
Refino y comercialización de petróleo y gas	6,72
Centros de atención sanitaria	4,31
Equipos y componentes eléctricos	4,24
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	4,11
Componentes y equipos automovilísticos	3,86
Servicios de telecomunicaciones móviles	3,49
Crédito al consumo	3,38
Farmacéuticas	3,30
Fabricantes de autómoviles	3,29
Conglomerados industriales	3,07
Restaurantes	2,79
Acero	2,75
Materiales de construcción	2,61
Aluminio	2,22
Finanzas especializadas	2,18
Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	2,06
Artículos personales	1,92
Corredores de seguros	1,37
Bebidas no alcóholicas	1,37
Electricidad renovable	1,35
Transporte aéreo y logística	1,27
Alimentos envasados y carnes	1,21
Destilerías y vinateros	1,19
Productos de electrónica de consumo	1,17
Comercio al por menor de automóviles	1,10
Construcción e ingeniería	0,81
Maquinaria industrial	0,80
Total	**97,69**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	EUR		
100.000,00	Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	106.369,53	0,15
700.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.375% MULTI Perp FC2025	741.395,46	1,06
550.000,00	APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027	573.895,82	0,82
195.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	191.800,99	0,28
425.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	379.628,08	0,54
332.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	327.982,57	0,47
400.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028	396.463,98	0,57
100.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	108.491,85	0,16
1.500.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	1.639.405,05	2,35
200.000,00	Banijay Entertainment SASU 7% 01-05-2029	233.944,76	0,34
200.000,00	Banijay Group SAS 6.5% 01-03-2026	221.381,51	0,32
559.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	546.454,44	0,78
250.000,00	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	276.637,64	0,40
675.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	666.870,28	0,96
150.000,00	Coty Inc 3.875% 15-04-2026	165.871,01	0,24
700.000,00	Coty Inc 5.75% 15-09-2028	816.863,27	1,17
375.000,00	Ctec II GmbH 5.25% 15-02-2030	372.486,94	0,53
539.000,00	Douglas GmbH 6% 08-04-2026	590.451,69	0,85
600.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	634.108,50	0,91
100.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	114.586,03	0,16
437.000,00	Forvia SE 3.75% 15-06-2028	474.461,46	0,68
400.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	433.606,65	0,62
436.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	441.417,34	0,63
625.000,00	Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	702.188,82	1,01
290.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	334.112,28	0,48
550.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	565.095,23	0,81
1.000.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	1.015.473,23	1,46
175.000,00	Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	181.808,11	0,26
400.000,00	KBC Group NV 8.000% MULTI Perp FC2028	470.653,84	0,68
550.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	594.939,94	0,85
500.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	566.203,35	0,81
150.000,00	Multiversity SRL FRN 30-10-2028	166.712,51	0,24
450.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	460.733,29	0,66
220.649,00	Selecta Group BV 01-04-2026	233.497,17	0,34
200.000,00	Selecta Group BV 01-07-2026	184.475,56	0,26
400.000,00	Sigma Holdco BV 5.75% 15-05-2026	397.270,33	0,57
700.000,00	Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	765.666,87	1,10
100.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	123.043,24	0,18
200.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	214.469,59	0,31
200.000,00	TMNL Holding BV 3.75% 15-01-2029	210.432,29	0,30
100.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	107.375,71	0,15
109.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	115.986,40	0,17
749.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	792.621,80	1,14
120.000,00	Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	122.146,70	0,18
150.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	158.502,26	0,23
		18.937.983,37	**27,18**
	GBP		
300.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	322.652,45	0,46
700.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	822.902,34	1,18
1.500.000,00	Iron Mountain UK PLC 3.875% 15-11-2025	1.841.297,09	2,64
295.000,00	Kane Bidco Ltd 6.5% 15-02-2027	350.625,68	0,50
575.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	675.258,55	0,97
225.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	254.330,25	0,37
		4.267.066,36	**6,12**
	USD		
200.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-10-2029	156.959,46	0,23
465.000,00	Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024	463.113,82	0,66
650.000,00	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15-02-2029	587.462,85	0,84
575.000,00	Danske Bank A/S 4.375% MULTI Perp FC2026	521.093,75	0,75
250.000,00	Danske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2025	246.891,25	0,35
65.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	62.335,42	0,09
823.000,00	Encompass Health Corp 4.625% 01-04-2031	758.091,64	1,09
82.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	77.188,09	0,11
1.250.000,00	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026	1.224.625,00	1,76
200.000,00	Nordea Bank Abp 6.125% MULTI Perp FC2024	198.237,84	0,28
142.000,00	Standard Industries Inc/NJ 3.375% 15-01-2031	121.825,79	0,17
80.000,00	Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034	76.105,72	0,11
137.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	134.533,53	0,19
162.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029	151.121,88	0,22
127.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	128.337,56	0,18
200.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	196.627,16	0,28
436.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	423.720,06	0,61
562.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	476.148,37	0,68
290.000,00	Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027	283.602,75	0,41
		6.288.021,94	**9,02**
	Total bonos	**29.493.071,67**	**42,33**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**29.493.071,67**	**42,33**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	EUR		
575.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	594.460,22	0,85
		594.460,22	**0,85**
	USD		
1.500.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	1.353.866,85	1,94
566.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 10.125% 01-08-2026	591.920,54	0,85
625.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7% 15-11-2025	623.779,50	0,90

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
135.000,00	AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	104.719,50	0,15
40.000,00	AdaptHealth LLC 5.125% 01-03-2030	31.540,60	0,05
184.000,00	AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028	159.123,97	0,23
350.000,00	ADT Security Corp/The 4.125% 01-08-2029	322.242,42	0,46
1.000.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	919.381,80	1,32
500.000,00	APX Group Inc 5.75% 15-07-2029	466.940,60	0,67
850.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	826.459,17	1,19
450.000,00	Aretec Group Inc 10% 15-08-2030	478.755,00	0,69
700.000,00	AthenaHealth Group Inc 6.5% 15-02-2030	634.898,67	0,91
1.000.000,00	Avantor Funding Inc 4.625% 15-07-2028	961.520,60	1,38
300.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 3.75% 15-01-2027	267.306,15	0,38
45.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	41.040,32	0,06
37.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	35.735,86	0,05
106.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	109.011,67	0,16
411.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	411.350,17	0,59
900.000,00	Capstone Borrower Inc 8% 15-06-2030	927.310,50	1,33
120.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	97.461,47	0,14
200.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	182.913,58	0,26
750.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	766.918,50	1,10
600.000,00	Ciena Corp 4% 31-01-2030	542.071,71	0,78
350.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	332.264,14	0,48
600.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	570.233,04	0,82
600.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	571.251,66	0,82
575.000,00	Coty Inc 5% 15-04-2026	566.329,00	0,81
1.500.000,00	Elastic NV 4.125% 15-07-2029	1.379.725,80	1,98
204.000,00	Gartner Inc 3.75% 01-10-2030	181.987,16	0,26
396.000,00	Gartner Inc 4.5% 01-07-2028	376.323,51	0,54
1.000.000,00	GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	1.033.120,00	1,48
1.000.000,00	GTCR AP Finance Inc 8% 15-05-2027	1.013.374,00	1,45
1.250.000,00	Hanesbrands Inc 9% 15-02-2031	1.231.989,25	1,77
750.000,00	Hilton Domestic Operating Co 3.625% 15-02-2032	653.911,20	0,94
400.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	367.062,64	0,53
422.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	444.493,09	0,64
1.000.000,00	Jazz Securities DAC 4.375% 15-01-2029	931.307,40	1,34
875.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.125% 31-01-2030	808.941,61	1,16
700.000,00	Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	634.012,82	0,91
1.200.000,00	Metis Merger Sub LLC 6.5% 15-05-2029	1.086.050,04	1,56
1.100.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	1.025.359,50	1,47
553.000,00	Neptune Bidco US Inc 9.29% 15-04-2029	517.587,87	0,74
800.000,00	Open Text Corp 6.9% 01-12-2027	831.734,40	1,19
1.000.000,00	Osaic Holdings Inc 10.75% 01-08-2027	1.015.850,00	1,46
1.400.000,00	PetSmart Inc / PetSmart Fina 7.75% 15-02-2029	1.369.454,66	1,97
500.000,00	Prime Healthcare Services In 7.25% 01-11-2025	488.990,00	0,70
200.000,00	Prime Security Services Borr 6.25% 15-01-2028	199.122,60	0,29
120.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	123.733,70	0,18
500.000,00	Ryan Specialty LLC 4.375% 01-02-2030	463.155,87	0,66
1.250.000,00	Sable International Finance 5.75% 07-09-2027	1.185.256,31	1,70
1.350.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.268.959,50	1,82
1.000.000,00	SRS Distribution Inc 4.625% 01-07-2028	945.003,63	1,36
120.000,00	Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027	117.617,81	0,17
60.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	59.969,58	0,09
500.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	465.841,55	0,67
231.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	226.701,23	0,33
600.000,00	US Acute Care Solutions LLC 6.375% 01-03-2026	502.602,00	0,72
1.250.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1.045.596,13	1,50
216.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	192.936,77	0,28
850.000,00	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15-08-2028	796.772,83	1,14
150.000,00	ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	148.427,30	0,21
150.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	160.102,50	0,23
		36.189.421,25	**51,94**
	Total bonos	**36.783.881,47**	**52,79**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**36.783.881,47**	**52,79**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	USD		
209.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 15-10-2024	0,00	0,00
		0,00	**0,00**
	Total bonos	**0,00**	**0,00**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**0,00**	**0,00**
	Total inversiones en valores	**66.276.953,14**	**95,12**
	Saldos bancarios	**1.801.039,21**	**2,58**
	Otros activos netos	**1.595.846,42**	**2,29**
	Total activos netos	**69.673.838,77**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	52,62
Países Bajos	8,25
Reino Unido	5,91
Canadá	4,62
Supranacional	3,51
Italia	3,09
Francia	2,52
Alemania	2,51
España	2,37
Irlanda	2,31
Luxemburgo	1,85
Islas Caimán	1,70
Suecia	1,30
Dinamarca	1,10
Bélgica	0,68
Jersey	0,50
Finlandia	0,28
Total	**95,12**

Sector	
Renta fija privada	95,12
Total	**95,12**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
40.544.314,45	EUR	44.522.138,99	USD	343.795,22	31/01/2024
30.007.839,40	NOK	2.819.214,18	USD	134.867,99	31/01/2024
101.342.861,43	SEK	9.755.773,06	USD	358.082,70	31/01/2024
1.198.373,73	USD	1.090.793,72	EUR	(8.690,47)	31/01/2024
49.897,93	USD	536.945,41	NOK	(2.958,27)	31/01/2024
383.355,48	USD	4.002.285,85	SEK	(16.056,86)	31/01/2024
				809.040,31	
Gestión eficiente de la cartera: **Contraparte: BNP Paribas SA**					
1.107.198,00	EUR	1.213.558,76	USD	12.863,54	26/02/2024
1.213.268,61	USD	1.107.294,00	EUR	(13.256,58)	26/02/2024
				(393,04)	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
4.124.382,40	USD	3.288.956,00	GBP	(62.503,57)	26/02/2024
				(62.503,57)	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
218,18	USD	2.264,00	SEK	(7,96)	26/02/2024
				(7,96)	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
19.508.496,32	USD	17.751.722,00	EUR	(155.198,79)	26/02/2024
				(155.198,79)	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
111.726,68	USD	87.446,00	GBP	388,72	26/02/2024
				388,72	
				(217.714,64)	
				591.325,67	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	BRL		
62.800,00	Allos	311.006,83	0,63
709.000,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1.924.221,15	3,88
89.726,00	Banco Bradesco	255.733,38	0,52
201.818,00	Banco Bradesco	643.350,61	1,30
161.691,00	Banco BTG Pactual	1.134.318,29	2,29
135.846,00	Banco do Brasil	1.403.537,35	2,83
365.316,00	CCR	966.252,61	1,95
162.084,00	Centrais Eletricas Brasileiras	1.282.799,94	2,59
19.276,00	Centrais Eletricas Brasileiras	168.917,90	0,34
37.296,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	524.332,20	1,06
30.500,00	CPFL Energia	219.088,26	0,44
58.700,00	Embraer	245.153,42	0,49
43.471,00	Energisa S/A	436.485,44	0,88
41.600,00	Equatorial Energia	277.172,75	0,56
14.782,00	Gerdau	65.512,68	0,13
1.267.824,00	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	1.052.360,97	2,12
55.871,00	Hypera	372.570,31	0,75
61.800,00	Iguatemi	281.039,87	0,57
355.844,00	Itau Unibanco Holding	2.254.763,26	4,55
266.253,00	Itausa	515.013,98	1,04
332,18	Localiza Rent a Car	1.239,23	0,00
92.584,00	Localiza Rent a Car	1.098.345,08	2,22
155.972,00	Lojas Renner	506.804,60	1,02
213.010,00	MRV Engenharia e Participacoes	446.195,83	0,90
80.095,00	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	424.595,35	0,86
84.400,00	Natura & Co Holding	265.899,70	0,54
63.419,00	Petroleo Brasileiro	461.112,59	0,93
125.286,00	Petroleo Brasileiro	870.277,93	1,76
119.277,00	PRIO	1.024.547,50	2,07
200.781,00	Rumo	859.510,24	1,73
18.888,00	Suzano	195.993,10	0,40
23.239,00	Telefonica Brasil	231.648,58	0,47
29.900,00	TIM	99.999,36	0,20
96.885,00	TOTVS	608.840,19	1,23
147.576,00	Vale	2.125.097,16	4,29
20.351,00	WEG	140.112,07	0,28
		23.693.849,71	**47,79**
	CLP		
391.884,00	Banco de Chile	41.467,34	0,08
368.753,00	Cencosud	625.830,91	1,26
233.412,00	Parque Arauco	335.708,72	0,68
116.502,00	Plaza	149.476,34	0,30
192,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile	10.508,98	0,02
		1.162.992,29	**2,35**
	MXN		
765.930,00	America Movil	635.689,22	1,28
46.727,00	Arca Continental	460.862,89	0,93
109.034,00	Fibra Uno Administracion	177.437,23	0,36
28.548,00	Fomento Economico Mexicano	335.885,66	0,68
48.356,00	GCC	516.314,47	1,04
23.325,00	Gruma	388.245,74	0,78
12.737,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	201.008,52	0,41
17.465,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	465.431,24	0,94
304.341,00	Grupo Financiero Banorte	2.763.871,12	5,57
210.825,00	Grupo Mexico	1.063.807,57	2,15
233.900,00	Grupo Traxion	428.078,17	0,86
467.823,00	Kimberly-Clark de Mexico	958.822,39	1,93
101,00	Prologis Property Mexico	432,87	0,00
69.727,00	Regional	600.810,48	1,21
90.220,00	TF Administradora Industrial S de RL de CV	176.386,41	0,36
400.312,00	Wal-Mart de Mexico	1.535.577,09	3,10
		10.708.661,07	**21,60**
	USD		
25.400,00	America Movil ADR	422.643,87	0,85
143.284,00	Banco Bradesco ADR	455.055,05	0,92
3.478,00	Coca-Cola Femsa ADR	298.581,83	0,60
7.932,00	Credicorp	1.075.973,07	2,17
18.337,00	Embraer ADR	307.607,65	0,62
19.669,00	Fomento Economico Mexicano ADR	2.318.564,35	4,68
20,00	Gerdau ADR	87,40	0,00
2.746,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	428.472,40	0,86
1.841,00	Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	489.034,36	0,99
229.800,00	Itau Unibanco Holding ADR	1.443.007,60	2,91
196,00	MercadoLibre	281.266,74	0,57
18.200,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	137.586,86	0,28
22.218,00	Petroleo Brasileiro ADR	322.856,57	0,65
61.749,00	Petroleo Brasileiro ADR	855.948,86	1,73
13.634,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	750.289,43	1,51
66.834,00	Suzano ADR	688.779,64	1,39
5.800,00	Telefonica Brasil ADR	57.254,80	0,12
8.834,00	TIM ADR	147.632,99	0,30
102.807,00	Vale ADR	1.468.804,32	2,96
		11.949.447,79	**24,10**
	Total acciones	**47.514.950,86**	**95,83**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**47.514.950,86**	**95,83**
	Total inversiones en valores	**47.514.950,86**	**95,83**
	Saldos bancarios	**1.730.454,04**	**3,49**
	Otros activos netos	**337.969,43**	**0,68**
	Total activos netos	**49.583.374,33**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Brasil	59,38
México	29,58
Chile	3,86
Bermudas	2,17
Estados Unidos	0,57
Islas Caimán	0,28
Total	**95,83**

Sector	
Bancos diversificados	22,16
Acero	7,38
Bebidas no alcóholicas	6,89
Gasísticas y petroleras integradas	5,06
Eléctricas	4,81
Hipermercados y supermercados	4,36
Datos y mercados financieros	3,88
Servicios de aeropuertos	3,19
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	3,03
Servicios de telecomunicaciones móviles	2,63
Mercados de capitales diversificados	2,29
Transporte terrestre de pasajeros	2,22
Metales diversificados y minería	2,15
Salud administrada	2,12
Exploración y producción de petróleo y gas	2,07
Autopistas y ferrocarriles	1,95
Artículos del hogar	1,93
Equipos y componentes eléctricos	1,82
Productos de papel	1,78
Ferrocarriles	1,73
Software de sistemas	1,23
Bancos regionales	1,21
Aeroespacial y defensa	1,11
Compañias de agua	1,06
Materiales de construcción	1,04
Ropa al por menor	1,02
Construcción de viviendas	0,90
Transporte terrestre de mercancías	0,86
Alimentos envasados y carnes	0,78
Farmacéuticas	0,75
Servicios de telecomunicaciones integrados	0,58
Comercio al por menor generalista	0,57
Artículos personales	0,54
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,36
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,36
Total	**95,83**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
7.633,98	EUR	33.179,17	PLN	(0,67)	31/01/2024
883.607,23	PLN	202.050,21	EUR	1.266,61	31/01/2024
				1.265,94	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	CHF		
5.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.830.717,59	0,25
15.000.000,00	UBS Switzerland AG 1.82% 18-10-2026	16.368.057,11	0,70
29.500.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	30.901.979,09	1,33
		53.100.753,79	**2,29**
	DKK		
295.461.757,13	Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2	39.735.071,60	1,71
235.238.382,27	Nordea Kredit FRN 07-01-2026 IO CIBOR 6M SDRO A 2	31.694.026,25	1,37
320.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	41.237.845,39	1,78
60.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	7.628.328,40	0,33
134.426.229,51	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2028 SDO A H	16.811.772,55	0,72
59.833.034,58	Nykredit Realkredit FRN 07-01-2025 IO CITA-6M SDO	8.043.895,37	0,35
99.794.872,78	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2026 IO CIBOR 3M SDO	13.427.037,93	0,58
35.573.770,45	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	4.486.341,33	0,19
		163.064.318,82	**7,02**
	EUR		
20.000.000,00	Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024	20.047.007,00	0,86
18.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	16.372.802,89	0,71
35.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	33.289.775,05	1,43
11.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 4.625% 06-02-2027	11.304.685,15	0,49
15.000.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	13.761.057,75	0,59
11.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	11.521.966,40	0,50
29.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	30.598.197,66	1,32
29.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	24.820.868,00	1,07
15.300.000,00	AyT Cedulas Cajas X Fondo de 3.75% 30-06-2025	15.361.776,35	0,66
92.192.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	86.055.977,06	3,71
13.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	12.702.001,00	0,55
32.200.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	31.966.228,00	1,38
12.200.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	12.507.486,85	0,54
5.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	5.644.331,00	0,24
7.200.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	7.333.452,00	0,32
23.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	22.528.523,00	0,97
7.200.000,00	Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	7.311.701,45	0,31
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.544.325,00	1,10
22.200.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	22.591.719,22	0,97
11.600.000,00	Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026	11.809.008,80	0,51
14.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 0.5% 08-07-2031	10.952.102,00	0,47
10.500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	10.708.530,00	0,46
12.000.000,00	Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	10.523.928,00	0,45
7.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	7.486.197,60	0,32
17.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	17.155.479,80	0,74
27.200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	23.237.041,60	1,00
8.000.000,00	Bendigo & Adelaide Bank Ltd 4.02% 04-10-2026	8.199.808,00	0,35
66.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	54.378.877,60	2,34
17.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	14.805.844,00	0,64
36.700.000,00	BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	30.599.395,70	1,32
22.575.000,00	BPER Banca 0.625% 28-10-2028	20.175.986,13	0,87
32.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	32.365.120,00	1,39
40.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	33.150.179,60	1,43
34.300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 27-04-2029	29.660.856,40	1,28
25.200.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.125% 14-11-2024	24.442.790,40	1,05
20.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025	19.350.614,60	0,83
17.400.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	17.600.765,72	0,76
50.700.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	43.604.370,23	1,88
82.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	71.468.677,50	3,08
21.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	17.722.899,30	0,76
13.500.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	13.271.543,82	0,57
15.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	13.637.632,53	0,59
13.700.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	13.984.823,00	0,60
15.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-02-2033	15.914.371,20	0,69
23.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	23.562.534,00	1,01
13.500.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	13.524.510,60	0,58
3.000.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	2.870.625,00	0,12
27.100.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 06-21-2028 SDO A A	23.889.520,72	1,03
11.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A	11.788.562,95	0,51
2.736.739,38	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	2.737.533,03	0,12
11.000.000,00	Equitable Bank 3.25% 06-10-2025	10.980.783,22	0,47
33.500.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.125% 22-09-2031	27.045.488,00	1,16
22.800.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	19.545.231,60	0,84
64.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	59.155.392,00	2,55
61.146.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	43.819.486,00	1,89
5.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	5.496.460,00	0,24
12.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	13.237.980,00	0,57
6.000.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	6.168.732,00	0,27
19.800.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	20.300.281,85	0,87
8.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	8.814.533,30	0,38
44.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	26.961.184,36	1,16
14.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.01% 29-09-2028	12.194.295,54	0,53
14.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	13.241.120,43	0,57
17.200.000,00	Kookmin Bank 2.375% 27-01-2026	16.927.552,00	0,73
6.200.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	6.375.267,80	0,27
10.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	9.499.538,30	0,41
15.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 29-06-2026	13.879.649,10	0,60
16.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	15.730.022,45	0,68
4.500.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.647.699,00	0,20

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
7.200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	6.184.875,89	0,27
18.800.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	18.116.996,00	0,78
5.400.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	5.135.159,32	0,22
23.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	22.485.950,00	0,97
5.000.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	4.288.920,10	0,18
30.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	29.030.347,80	1,25
12.750.000,00	National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	11.724.568,50	0,50
19.300.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	17.960.251,90	0,77
19.800.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	19.402.138,80	0,84
28.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	25.868.424,00	1,11
19.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	19.467.503,04	0,84
12.600.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	12.757.563,00	0,55
20.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 2.375% 31-08-2032	19.194.680,00	0,83
19.600.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	19.224.973,60	0,83
34.411.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	25.836.054,09	1,11
2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.368.200,00	0,06
5.500.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	5.676.522,50	0,24
6.600.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	4.079.479,80	0,18
20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	18.826.880,00	0,81
48.334.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	33.495.790,67	1,44
22.637.000,00	State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	16.105.772,76	0,69
11.700.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	9.993.648,60	0,43
19.900.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	17.724.532,00	0,76
32.800.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	28.674.972,29	1,24
6.300.000,00	Tatra Banka as 3.375% 31-01-2026	6.309.292,50	0,27
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	921.990,23	0,04
4.320.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	4.027.832,91	0,17
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	881.604,50	0,04
3.800.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.605.135,77	0,16
2.900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	2.704.131,48	0,12
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	920.000,00	0,04
30.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	29.974.740,00	1,29
7.500.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.625% 15-02-2026	7.548.330,00	0,33
35.700.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	36.529.275,30	1,57
47.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	40.366.655,00	1,74
30.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	27.934.410,00	1,20
10.900.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	11.235.164,10	0,48
16.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	14.157.055,30	0,61
39.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	34.202.298,00	1,47
		2.003.806.827,36	**86,30**

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	JPY		
1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	5.010,50	0,00
		5.010,50	**0,00**
	USD		
10.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	9.132.204,94	0,39
		9.132.204,94	**0,39**
	Total bonos	**2.229.109.115,41**	**96,01**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**2.229.109.115,41**	**96,01**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	EUR		
19.700.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	20.470.664,00	0,88
		20.470.664,00	**0,88**
	Total bonos	**20.470.664,00**	**0,88**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**20.470.664,00**	**0,88**
	Total inversiones en valores	**2.249.579.779,41**	**96,89**
	Saldos bancarios	**79.984.991,98**	**3,44**
	Otros pasivos netos	**-7.709.723,96**	**(0,33)**
	Total activos netos	**2.321.855.047,43**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Francia	15,69
Italia	15,13
Dinamarca	8,80
España	8,56
Grecia	6,08
Austria	5,11
Eslovaquia	4,97
Portugal	3,07
Australia	2,95
Canadá	2,86
República de Corea	2,69
Suiza	2,62
Japón	2,43
Nueva Zelanda	2,25
Reino Unido	2,20
Rumanía	2,04
Polonia	1,99
Singapur	1,74
República Checa	1,62
Islandia	1,17
Alemania	1,09
San Marino	0,88
Estonia	0,78
Eslovenia	0,18
Total	**96,89**

Sector	
Renta fija privada	60,02
Cédulas hipotecarias	23,43
Títulos de deuda pública	13,31
Cédulas hipotecarias redimibles	0,12
Total	**96,89**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
10.143.370,35	CHF	10.565.322,88	EUR	414.613,29	31/01/2024
1.186.613,86	EUR	1.116.413,78	CHF	(21.960,78)	31/01/2024
14.426.973,15	EUR	164.133.504,73	SEK	(376.151,77)	31/01/2024
7.914.193,52	EUR	8.668.580,16	USD	80.600,35	31/01/2024
56.210,67	GBP	64.736,95	EUR	(100,81)	31/01/2024
4.525.913,85	NOK	387.106,19	EUR	15.543,96	31/01/2024
351.420.889,14	SEK	30.786.703,82	EUR	907.414,82	31/01/2024
18.052.753,28	USD	16.439.824,02	EUR	(126.123,90)	31/01/2024
				893.835,16	
Gestión eficiente de la cartera: **Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC**					
421.520,65	EUR	365.000,00	GBP	2.036,16	29/02/2024
171.990,67	EUR	26.666.502,00	JPY	181,81	29/02/2024
				2.217,97	
Contraparte: BNP Paribas SA					
92.617.134,00	DKK	12.432.313,01	EUR	2.452,50	29/02/2024
268.684.356,12	EUR	2.001.416.334,52	DKK	(25.749,39)	29/02/2024
150.497,16	EUR	23.788.573,00	JPY	(2.749,89)	29/02/2024
488.928,28	EUR	5.529.538,00	SEK	(9.742,08)	29/02/2024
11.403.620,95	EUR	12.343.830,00	USD	260.381,52	29/02/2024
42.273.791,00	JPY	271.496,51	EUR	860,36	29/02/2024
8.981.825,00	SEK	797.344,19	EUR	12.685,03	29/02/2024
933.340,00	USD	850.786,25	EUR	(8.302,06)	29/02/2024
				229.835,99	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
46.267,67	EUR	76.020,00	AUD	(412,48)	29/02/2024
764.405,12	EUR	661.997,00	GBP	3.590,81	29/02/2024
241.198,17	EUR	37.357.737,00	JPY	505,35	29/02/2024
285,00	EUR	3.331,93	NOK	(11,23)	29/02/2024
2.650.992,24	EUR	30.235.009,96	SEK	(75.541,47)	29/02/2024
10.296.270,00	JPY	65.925,00	EUR	409,31	29/02/2024
				(71.459,71)	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
710.206,21	EUR	1.177.480,00	AUD	(12.783,37)	29/02/2024
464.455,62	EUR	403.928,00	GBP	245,81	29/02/2024
30.959,36	EUR	353.798,00	SEK	(945,04)	29/02/2024
35.050.141,55	EUR	38.539.632,00	USD	262.683,91	29/02/2024
1.881.000,00	SEK	170.360,56	EUR	(699,21)	29/02/2024
				248.502,10	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
1.429.927,00	AUD	868.019,91	EUR	10.012,98	29/02/2024
139.864.518,00	DKK	18.776.591,71	EUR	1.616,12	29/02/2024
231.262,45	EUR	380.278,00	AUD	(2.246,40)	29/02/2024
50.312.936,80	EUR	48.273.517,00	CHF	(2.029.942,47)	29/02/2024
25.516,12	EUR	22.017,00	GBP	211,98	29/02/2024
633.049,46	EUR	99.267.050,00	JPY	(6.467,17)	29/02/2024
26.039,44	EUR	293.233,00	SEK	(405,94)	29/02/2024
667.838,62	EUR	735.148,00	USD	4.268,80	29/02/2024
517.518,00	GBP	601.052,02	EUR	(6.259,99)	29/02/2024
55.559.484,00	JPY	352.529,50	EUR	5.394,14	29/02/2024
15.021.493,00	USD	13.883.165,09	EUR	(322.659,45)	29/02/2024
				(2.346.477,40)	
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
135.243.289,00	DKK	18.155.529,64	EUR	2.227,57	29/02/2024
40.351,40	EUR	6.275.864,00	JPY	(82,34)	29/02/2024
15.913.727,00	JPY	102.043,92	EUR	482,19	29/02/2024
				2.627,42	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
42.491,00	AUD	25.880,68	EUR	211,09	29/02/2024
655.404,36	EUR	619.236,00	CHF	(16.099,16)	29/02/2024
362.135,61	EUR	394.000,00	USD	6.469,43	29/02/2024
				(9.418,64)	
Contraparte: JP Morgan SE					
1.486.902,00	SEK	130.801,72	EUR	3.287,07	29/02/2024
				3.287,07	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
169.802,00	AUD	103.500,21	EUR	767,92	29/02/2024
127.801.827,00	DKK	17.154.998,93	EUR	3.657,46	29/02/2024
16.457,89	EUR	26.999,00	AUD	(121,04)	29/02/2024
2.566.302,32	EUR	2.214.180,00	GBP	21.543,86	29/02/2024
45.506,77	EUR	502.663,00	SEK	167,99	29/02/2024
1.381.832,91	EUR	1.528.593,00	USD	2.118,04	29/02/2024
2.552.791,00	GBP	2.955.002,99	EUR	(21.103,95)	29/02/2024
6.181.661,00	SEK	548.345,01	EUR	9.147,56	29/02/2024
10.137.563,00	USD	9.275.619,47	EUR	(124.662,63)	29/02/2024
				(108.484,79)	
Contraparte: Societe Generale SA					
172.469,35	EUR	149.000,00	GBP	1.225,07	29/02/2024
				1.225,07	
Contraparte: UBS Europe SE					
290.636.535,00	DKK	39.011.545,49	EUR	9.270,85	29/02/2024
372.655,36	EUR	320.124,00	GBP	4.725,77	29/02/2024
165.143,65	EUR	1.828.022,00	SEK	263,59	29/02/2024
587.448,00	GBP	680.737,29	EUR	(5.583,85)	29/02/2024
1.318.526,00	SEK	116.947,61	EUR	1.963,46	29/02/2024
				10.639,82	
				(2.037.505,10)	
				(1.143.669,94)	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(3.633,00)	(433.089.930,00)	1.634.850,00	(7.761.137,15)
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	326,00	38.921.140,00	(286.880,00)	270.499,69
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.108,00)	(151.984.360,00)	1.263.120,00	(3.289.232,11)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(493,00)	(69.651.040,00)	1.508.580,00	(4.672.029,71)
Euro-OAT Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(628,00)	(82.619.680,00)	653.120,00	(1.997.975,17)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(6.332,00)	(674.421.320,00)	633.200,00	(4.701.510,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2024	21/03/2024	JPY	(35,00)	(5.128.200.000,00)	118.650,45	(397.223,11)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(105,00)	(10.779.300,00)	86.999,51	(642.260,80)
Short Euro-BTP Fu 3/2024	11/03/2024	EUR	(803,00)	(85.631.920,00)	112.420,00	(308.300,83)
SW 5YR STDS FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	(894,00)	(818.943.962,65)	133.813,99	(2.382.600,58)
SWEDISH 10YR FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	1,00	910.685,07	(385,16)	4.819,99
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(359,00)	(40.415.545,08)	101.512,02	(826.874,50)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(310,00)	(63.775.234,22)	17.530,76	(372.679,70)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	236,00	25.609.686,32	(36.702,57)	8.404,07
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(194,00)	(24.134.812,50)	126.164,95	(1.344.578,69)
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	(140,00)	(18.633.125,00)	130.632,46	(892.911,30)
					6.196.626,41	**(29.305.589,90)**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Permutas de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Coste en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 1.7490% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	1.417.005,10	101.939,58	16/01/2073
Paying fixed rate 1.7620% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(18.000.000,00)	EUR	1.635.641,78	117.910,00	13/01/2073
Paying fixed rate 1.9400% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(15.000.000,00)	EUR	558.360,61	131.358,33	02/11/2072
Paying fixed rate 3.5903% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(100.000.000,00)	EUR	(1.229.001,21)	0,00	16/11/2025
Paying fixed rate 3.4198% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(200.000.000,00)	EUR	(1.391.444,60)	0,00	20/05/2025
Paying fixed rate 3.1128% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(200.000.000,00)	EUR	(1.099.131,19)	0,00	21/05/2025
Paying fixed rate 3.1012% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000.000,00)	EUR	(538.272,23)	0,00	21/05/2025
Paying fixed rate 2.6648% Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	(100.000.000,00)	EUR	(195.155,76)	0,00	10/06/2025
Receiving fixed rate 2.5032% Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day	50.000.000,00	EUR	969.094,79	0,00	08/12/2033
Paying fixed rate 2.8183% Receiving floating rate EURIBOR 6 months	(13.000.000,00)	EUR	(1.308.565,39)	0,00	30/11/2053
			(1.181.468,10)	**351.207,91**	

Permutas ligadas a la inflación

Nominal	Divisa	Vencimiento	Abonado por el subfondo	Percibido por el subfondo	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
20.000.000,00	EUR	15/07/2028	2,4600%	Harmonised EUR ex Tobaco	(385.940,43)
25.000.000,00	EUR	15/09/2028	2,6370%	Harmonised EUR ex Tobaco	(663.650,99)
					(1.049.591,42)

Goldman Sachs Bank Europe SE percibió en total 910.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de permutas ligadas a la inflación.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	EUR		
610.000,00	Altice France SA/France 2.5% 15-01-2025	651.746,34	0,60
370.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	393.998,27	0,36
229.000,00	TK Elevator Midco GmbH FRN 15-07-2027	257.393,34	0,24
		1.303.137,95	**1,20**
	USD		
250.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-01-2028	205.930,78	0,19
200.000,00	Altice France SA/France 8.125% 01-02-2027	184.232,10	0,17
435.000,00	Ball Corp 5.25% 01-07-2025	435.561,59	0,40
395.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	407.945,99	0,37
388.000,00	Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	386.090,77	0,35
390.000,00	Canpack SA / Canpack US LLC 3.125% 01-11-2025	372.302,70	0,34
500.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	488.401,10	0,45
1.000.000,00	Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 09-09-2024	986.730,30	0,91
495.000,00	Credit Suisse AG/New York NY 7.95% 09-01-2025	506.565,59	0,46
850.000,00	Dana Inc 4.25% 01-09-2030	755.891,25	0,69
500.000,00	Delta Air Lines Inc 2.9% 28-10-2024	487.092,35	0,45
640.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10-02-2025	615.480,69	0,56
800.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	764.607,09	0,70
200.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	204.669,45	0,19
295.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	285.745,82	0,26
545.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025	553.412,08	0,51
2.140.000,00	Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024	2.112.350,24	1,94
380.000,00	HCA Inc 5.375% 01-02-2025	379.433,81	0,35
1.620.000,00	Hillenbrand Inc 5.75% 15-06-2025	1.612.795,20	1,48
837.000,00	Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	850.042,13	0,78
1.120.000,00	Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	1.097.963,29	1,01
640.000,00	Netflix Inc 5.875% 15-02-2025	645.721,60	0,59
325.000,00	Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026	320.132,11	0,29
1.000.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	926.025,80	0,85
615.000,00	Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025	596.932,65	0,55
475.000,00	Piedmont Operating Partnersh 9.25% 20-07-2028	500.221,24	0,46
270.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	277.450,06	0,25
415.000,00	SNF Group SACA 3.125% 15-03-2027	377.450,63	0,35
1.385.000,00	Sprint LLC 7.125% 15-06-2024	1.393.183,97	1,28
600.000,00	Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	627.112,80	0,58
650.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	602.066,14	0,55
980.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.75% 09-05-2027	944.475,00	0,87
200.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2029	215.494,60	0,20
350.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	343.495,11	0,32
930.000,00	T-Mobile USA Inc 2.625% 15-04-2026	884.370,48	0,81
575.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	575.629,63	0,53
1.885.000,00	United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025	1.865.416,13	1,71
1.085.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	1.037.503,04	0,95
255.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	258.738,56	0,24
		26.084.663,87	**23,93**
	Total bonos	**27.387.801,82**	**25,13**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**27.387.801,82**	**25,13**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	USD		
640.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	605.818,75	0,56
450.000,00	Adient Global Holdings Ltd 4.875% 15-08-2026	440.113,19	0,40
390.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	424.558,03	0,39
925.000,00	Air Canada 3.875% 15-08-2026	883.704,58	0,81
770.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	729.408,60	0,67
690.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	696.493,59	0,64
70.000,00	Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	68.555,62	0,06
765.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	763.029,82	0,70
420.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	445.395,30	0,41
875.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	905.462,66	0,83
290.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	282.187,57	0,26
270.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	268.512,20	0,25
1.095.000,00	Avient Corp 5.75% 15-05-2025	1.096.075,29	1,01
1.070.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	1.037.398,38	0,95
738.000,00	Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	779.958,99	0,72
852.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	872.475,26	0,80
195.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	200.523,28	0,18
850.000,00	Brink's Co/The 4.625% 15-10-2027	811.531,30	0,74
270.000,00	Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	268.807,67	0,25
210.000,00	Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	184.423,39	0,17
1.040.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1.040.886,08	0,96
700.000,00	Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	702.522,80	0,64
200.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	192.663,42	0,18
960.000,00	Catalent Pharma Solutions In 5% 15-07-2027	931.531,20	0,85
750.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	728.772,98	0,67
2.110.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	2.095.336,98	1,92
545.000,00	CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	541.345,78	0,50
511.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 2.67% 01-12-2026	477.856,54	0,44
835.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 01-05-2025	817.978,53	0,75
1.250.000,00	Centene Corp 4.25% 15-12-2027	1.207.259,18	1,11
220.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	210.861,18	0,19
247.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	246.175,54	0,23
750.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	751.133,25	0,69

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
196.000,00	Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	197.890,18	0,18
740.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	726.011,85	0,67
780.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	755.737,40	0,69
1.240.000,00	Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	1.188.242,40	1,09
585.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	579.729,15	0,53
470.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	501.969,40	0,46
600.000,00	CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028	614.122,67	0,56
1.285.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	1.175.965,95	1,08
730.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	719.921,11	0,66
640.000,00	Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	651.337,47	0,60
680.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	637.666,60	0,59
430.000,00	DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	370.606,25	0,34
900.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	942.061,50	0,86
469.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	460.586,14	0,42
1.060.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1.057.440,10	0,97
567.000,00	Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	565.401,91	0,52
429.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	468.659,99	0,43
195.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	188.495,93	0,17
255.000,00	Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	254.363,78	0,23
2.175.000,00	GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	2.012.860,06	1,85
890.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	879.592,79	0,81
850.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025	847.448,05	0,78
770.000,00	iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026	658.562,21	0,60
1.255.000,00	International Game Technolog 4.125% 15-04-2026	1.220.652,91	1,12
640.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	633.524,93	0,58
640.000,00	IQVIA Inc 5% 15-10-2026	634.669,57	0,58
1.150.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1.122.849,65	1,03
160.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	151.736,53	0,14
157.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	150.147,11	0,14
160.000,00	JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	111.700,45	0,10
740.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	727.638,30	0,67
765.000,00	Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	746.471,70	0,68
310.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	299.517,35	0,27
999.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	976.697,23	0,90
1.105.000,00	Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	1.051.996,24	0,97
620.000,00	NCL Corp Ltd 8.375% 01-02-2028	656.909,22	0,60
635.000,00	Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	624.665,18	0,57
325.000,00	NextEra Energy Operating Par 3.875% 15-10-2026	309.882,14	0,28
500.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	494.714,35	0,45
825.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 1.85% 16-09-2026	741.782,80	0,68
325.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 6.95% 15-09-2026	335.543,72	0,31
1.150.000,00	NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	1.160.706,50	1,07
270.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	268.066,37	0,25
620.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	583.759,51	0,54
315.000,00	Olympus Water US Holding Cor 9.75% 15-11-2028	336.469,14	0,31
1.150.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	1.154.772,50	1,06
735.000,00	Pactiv Evergreen Group Issue 4% 15-10-2027	686.759,79	0,63
1.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	1.050.946,82	0,96
655.000,00	Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025	659.119,68	0,60
210.000,00	PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	206.696,93	0,19
640.000,00	Performance Food Group Inc 6.875% 01-05-2025	644.125,47	0,59
680.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	638.050,80	0,59
284.000,00	Prime Security Services Borr 5.25% 15-04-2024	282.385,23	0,26
625.000,00	PTC Inc 3.625% 15-02-2025	612.430,19	0,56
725.000,00	Regal Rexnord Corp 6.05% 15-02-2026	732.330,23	0,67
980.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 4.75% 15-10-2027	946.356,60	0,87
200.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	206.222,83	0,19
860.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	846.192,87	0,78
1.260.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1.210.460,08	1,11
925.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	864.534,38	0,79
535.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	539.576,39	0,50
1.218.000,00	Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	1.232.927,81	1,13
580.000,00	Sirius XM Radio Inc 3.125% 01-09-2026	545.542,12	0,50
745.000,00	Sirius XM Radio Inc 4% 15-07-2028	695.558,89	0,64
525.000,00	SRS Distribution Inc 4.625% 01-07-2028	496.126,91	0,46
1.000.000,00	Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027	980.148,40	0,90
165.000,00	Starwood Property Trust Inc 3.75% 31-12-2024	161.619,98	0,15
609.000,00	TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	591.581,29	0,54
770.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	769.609,64	0,71
600.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	592.358,82	0,54
900.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	883.251,54	0,81
250.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.125% 31-01-2025	252.303,25	0,23
485.000,00	TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	486.093,68	0,45
480.000,00	Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029	459.876,38	0,42
765.000,00	Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026	779.097,42	0,71
410.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	398.643,21	0,37
285.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	290.564,91	0,27
1.014.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	1.044.879,33	0,96
515.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	502.161,05	0,46
1.015.000,00	VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024	1.014.059,30	0,93
500.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.5% 01-09-2026	495.586,75	0,45
200.000,00	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	191.388,94	0,18

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
740.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	714.776,46	0,66
815.000,00	WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	822.021,23	0,75
1.013.000,00	Williams Scotsman Inc 6.125% 15-06-2025	1.015.866,78	0,93
545.000,00	ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	539.285,84	0,49
		78.739.821,44	**72,25**
	Total bonos	**78.739.821,44**	**72,25**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**78.739.821,44**	**72,25**
	Total inversiones en valores	**106.127.623,26**	**97,38**
	Saldos bancarios	**1.076.769,22**	**0,99**
	Otros activos netos	**1.779.285,63**	**1,63**
	Total activos netos	**108.983.678,11**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	80,87
Canadá	5,36
Países Bajos	2,21
Reino Unido	1,49
Suiza	1,37
Francia	1,30
Supranacional	1,29
Liberia	0,78
Panamá	0,62
Bermudas	0,60
Italia	0,58
Jersey	0,40
Puerto Rico	0,25
Alemania	0,24
Total	**97,38**

Sector	
Renta fija privada	97,38
Total	**97,38**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
32.909.465,91	EUR	35.955.264,18	USD	461.127,71	31/01/2024
91.618.580,45	NOK	8.605.262,28	USD	413.997,14	31/01/2024
30.496.852,56	SEK	2.933.900,26	USD	109.627,72	31/01/2024
555.763,56	USD	508.631,16	EUR	(7.069,07)	31/01/2024
220.266,70	USD	2.281.686,86	NOK	(4.379,84)	31/01/2024
28.409,12	USD	297.146,18	SEK	(1.244,64)	31/01/2024
				972.059,02	
Gestión eficiente de la cartera: **Contraparte: BNP Paribas SA**					
1.178.580,08	USD	1.081.481,04	EUR	(19.028,19)	20/02/2024
				(19.028,19)	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
2.316,52	USD	24.383,00	SEK	(118,25)	20/02/2024
				(118,25)	
				(19.146,44)	
				952.912,58	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(146,00)	(15.843.280,52)	25.094,48	(382.109,74)
					25.094,48	**(382.109,74)**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	DKK		
50.000,00	Carlsberg B	5.676.762,01	2,43
146.130,00	Chr. Hansen Holding	11.085.437,82	4,75
45.000,00	Coloplast B	4.676.787,83	2,00
35.000,00	DSV A/S	5.583.513,37	2,39
180.227,00	Novo Nordisk B	16.832.520,39	7,21
119.000,00	Novozymes B	5.925.098,54	2,54
853.400,00	Tryg	16.820.236,43	7,20
		66.600.356,39	**28,52**
	EUR		
75.000,00	Fortum	983.625,00	0,42
39.000,00	Huhtamäki	1.437.150,00	0,62
131.000,00	Kesko B	2.356.035,00	1,01
129.000,00	Metso Oyj	1.189.638,00	0,51
302.002,00	Neste	9.760.704,64	4,18
1.710.000,00	Nokia	5.223.195,00	2,24
650.000,00	Nordea Bank	7.319.000,00	3,13
427.404,00	Sampo A	16.916.650,32	7,24
202.000,00	Terveystalo Plc	1.569.540,00	0,67
		46.755.537,96	**20,02**
	NOK		
120.000,00	Bakkafrost	5.677.645,86	2,43
639.075,00	Gjensidige Forsikring	10.536.020,24	4,51
113.695,00	Schibsted ser. B	2.787.334,48	1,19
803.000,00	Tomra Systems	8.831.654,69	3,78
		27.832.655,27	**11,92**
	SEK		
137.000,00	Alfa Laval	4.997.104,90	2,14
37.000,00	AstraZeneca	4.531.982,73	1,94
927.439,00	Atlas Copco A	14.563.671,62	6,24
589.000,00	Epiroc A	10.773.827,00	4,61
425.726,00	Essity B	9.599.683,96	4,11
137.362,00	Evolution	14.964.023,56	6,41
392.000,00	Hennes & Mauritz B	6.242.594,70	2,67
992.000,00	Kindred Group SDB	8.349.743,89	3,58
392.000,00	SECTRA B	6.331.693,81	2,71
196.000,00	Svenska Handelsbanken A	1.936.668,13	0,83
243.000,00	Swedbank A	4.455.848,38	1,91
2.252.000,00	Telia Company	5.214.119,82	2,23
		91.960.962,50	**39,37**
	Total acciones	**233.149.512,12**	**99,83**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**233.149.512,12**	**99,83**
	Total inversiones en valores	**233.149.512,12**	**99,83**
	Saldos bancarios	**1.555.146,35**	**0,67**
	Otros pasivos netos	**-1.151.813,35**	**(0,49)**
	Total activos netos	**233.552.845,12**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Suecia	33,86
Dinamarca	28,52
Finlandia	20,02
Noruega	9,49
Malta	3,58
Islas Feroe	2,43
Reino Unido	1,94
Total	**99,83**

Sector	
Seguros de bienes y accidentes	14,45
Maquinaria industrial	12,16
Casinos y apuestas	9,98
Farmacéuticas	9,15
Química especializada	7,28
Bancos diversificados	5,87
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	5,12
Seguros multiramo	4,51
Refino y comercialización de petróleo y gas	4,18
Artículos del hogar	4,11
Tecnología de atención sanitaria	2,71
Ropa al por menor	2,67
Cerveceras	2,43
Alimentos envasados y carnes	2,43
Transporte aéreo y logística	2,39
Equipos de comunicaciones	2,24
Servicios de telecomunicaciones integrados	2,23
Suministros sanitarios	2,00
Editoriales	1,19
Alimentación al por menor	1,01
Servicios de atención sanitaria	0,67
Envases de papel	0,62
Eléctricas	0,42
Total	**99,83**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	DKK		
11.220,00	ALK-Abelló B	152.195,45	0,11
231.506,00	Alm. Brand	370.250,94	0,27
130.044,00	Bang & Olufsen	168.897,55	0,12
30,00	FLSmidth & Co	1.152,79	0,00
2.957,00	Flügger group B	129.338,13	0,10
10.000,00	GN Store Nord	231.041,93	0,17
3.276,00	H+H International	38.679,80	0,03
28.884,00	Harboes Bryggeri B	265.076,42	0,20
29.473,00	Jeudan	905.560,54	0,67
23.690,00	Jyske Bank	1.536.488,69	1,14
100,00	Matas	1.548,33	0,00
1.711,00	MT Højgaard Holding A/S	28.007,06	0,02
41.471,00	NKT	2.581.785,46	1,91
9.150,00	NNIT	104.228,49	0,08
500,00	NTG Nordic Transport Group	19.823,72	0,01
63.281,00	Per Aarsleff Holding B	2.742.417,16	2,03
11.611,00	Schouw & Co.	861.494,32	0,64
36.480,00	Solar B	2.283.306,11	1,69
23.141,00	Sydbank	907.856,39	0,67
12.794,00	Topdanmark	553.082,02	0,41
		13.882.231,30	**10,26**
	EUR		
153.322,00	Alma Media	1.447.359,68	1,07
26.884,00	Apetit Plc	353.524,60	0,26
48.014,00	Aspo	286.643,58	0,21
20.000,00	CapMan	45.400,00	0,03
142,00	Cargotec B	7.504,70	0,01
14.904,00	Enento Group Plc	291.820,32	0,22
13,00	Etteplan	178,10	0,00
27.283,00	Fiskars	486.728,72	0,36
808.905,00	F-Secure	1.658.255,25	1,23
232.610,00	Glaston	169.805,30	0,13
6.675,00	Harvia Plc	182.895,00	0,14
13.726,00	Honkarakenne B	44.197,72	0,03
3.789,00	Incap	29.364,75	0,02
128.143,00	Kemira	2.155.365,26	1,59
370,00	Konecranes	15.177,40	0,01
112.559,00	Lassila&Tikanoja	1.110.957,33	0,82
65.005,00	Marimekko	865.866,60	0,64
1.622,00	Martela A	2.027,50	0,00
1.000,00	Metso Oyj	9.222,00	0,01
14.330,00	NoHo Partners Oyj	126.963,80	0,09
37.474,00	Nokian Renkaat	309.685,14	0,23
20.062,00	Optomed Oyj	72.925,37	0,05
90.813,00	Ponsse	2.056.914,45	1,52
419.304,00	Rapala VMC	1.253.718,96	0,93
10.000,00	Robit plc	14.900,00	0,01
3.157,00	Scanfil plc	24.782,45	0,02
176.257,00	Suominen	481.181,61	0,36
7.473,00	Terveystalo Plc	58.065,21	0,04
1.000,00	TietoEVRY Corporation	21.580,00	0,02
100.174,00	Vaisala A	3.961.881,70	2,93
1.000,00	Valmet Corporation	26.290,00	0,02
95.976,00	Verkkokauppa Oyj	241.379,64	0,18
808.905,00	WithSecure	843.687,92	0,62
21.269,00	Wulff-Group	40.942,83	0,03
80.000,00	Wärtsilä	1.052.800,00	0,78
		19.749.992,89	**14,59**
	NOK		
10.147,00	Aker Horizons	3.976,23	0,00
21.002,00	AKVA Group	108.435,74	0,08
40.000,00	Austevoll Seafood	263.140,81	0,19
59.387,00	Borregaard	909.292,52	0,67
10.535,00	Cadeler A/S	44.114,93	0,03
39.136,00	Elopak	104.167,30	0,08
86.000,00	Entra	877.337,83	0,65
401.780,00	Kitron	1.192.800,84	0,88
5,00	Kongsberg Gruppen	207,06	0,00
245.285,00	Lerøy Seafood Group	911.396,21	0,67
22.573,00	Magnora	66.311,22	0,05
106.651,00	Navamedic	348.429,39	0,26
16.535,00	Norse Atlantic	17.951,69	0,01
533.774,00	NRC Group	516.025,34	0,38
12.420,00	Otovo ASA A	3.736,99	0,00
159.257,00	Polaris Media	971.119,98	0,72
50.000,00	SATS	66.942,45	0,05
33.493,00	SpareBank 1 SR-Bank	382.230,96	0,28
7.713,00	SpareBank 1 Sørøst-Norge	43.805,41	0,03
3.000,00	SpareBank 1 Østfold Akershus	85.458,45	0,06
10.015,00	SpareBank 1 Østlandet	118.394,85	0,09
526,00	Storebrand	4.203,87	0,00
27.706,00	Treasure	52.286,97	0,04
51.418,00	Wallenius Wilhelmsen	406.683,35	0,30
70.000,00	Webstep	133.973,93	0,10
19.386,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	625.575,89	0,46
24.006,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	750.085,39	0,55
1.000,00	Zaptec	1.935,28	0,00
		9.010.020,88	**6,66**
	SEK		
418.982,00	AcadeMedia	1.951.876,99	1,44
20.900,00	AddLife B	207.737,37	0,15
22.458,00	AFRY	285.409,76	0,21
5.064,00	Annehem Fastigheter B	7.764,78	0,01
24.845,00	AQ Group	1.133.903,96	0,84
17.556,00	Arise	71.573,25	0,05
1.978,00	Atrium Ljungberg B	41.354,85	0,03
53.827,00	Avanza	1.137.520,46	0,84
40,00	Axfood	991,43	0,00
228.026,00	Bactiguard B	1.234.020,49	0,91
77.508,00	Bahnhof B	262.158,87	0,19
220.646,00	Balder B	1.434.092,18	1,06
122.191,00	Beijer Alma B	2.087.401,28	1,54
12.695,00	BHG Group	16.202,27	0,01
35.997,00	Billerud	333.769,14	0,25
52.000,00	BioArctic B	1.268.226,38	0,94
15.000,00	Bonava B	17.737,02	0,01
54.878,00	Boule Diagnostics	55.437,43	0,04
44.155,00	Bravida Holding	324.980,12	0,24
71.604,00	BTS Group B	1.863.244,52	1,38
51.638,00	Bulten	374.000,09	0,28
15.076,00	Bure Equity	391.348,50	0,29
19.929,00	CAG Group	186.941,45	0,14
184.161,00	Careium	377.059,84	0,28
509.834,00	Castellum	6.633.326,41	4,90
272.855,00	Cavotec	354.389,76	0,26
21.763,00	CellaVision	413.197,43	0,31
276.905,00	Clas Ohlson B	3.938.666,81	2,91
92.932,00	Cloetta	153.727,43	0,11
73.025,00	Concentric	1.185.579,89	0,88
194.760,00	COOR Service Management	765.198,99	0,57
38.083,00	CTEK	72.820,52	0,05
32.100,00	DevPort B	103.940,84	0,08
318.009,00	Diös Fastigheter	2.476.786,12	1,83
1.827,00	Dometic Group	14.877,05	0,01
184.161,00	Doro	365.432,44	0,27
315.451,00	Duni	2.959.047,93	2,19
118.832,00	Dustin Group	105.466,68	0,08
177,00	Electrolux B	1.738,55	0,00
233.330,00	Electrolux Professional B	1.159.601,94	0,86
47.927,00	Eltel	29.308,71	0,02
28.220,00	Energy Save B	111.358,10	0,08
1,00	Eolus Vind B	7,96	0,00
303.100,00	Ependion	3.406.361,46	2,52
403.872,00	Fabege	3.945.108,52	2,92
262.996,00	Fagerhult Group	1.556.108,00	1,15
8.545,00	Fastpartner A	48.478,53	0,04
59.822,00	Fenix Outdoor Int. B	4.143.896,51	3,06
37.047,00	Ferroamp	30.741,68	0,02
37,00	Filo Corp.	533,96	0,00
47.161,00	FM Mattsson Mora Group B	237.358,05	0,18
7,00	Fortnox	38,27	0,00
84.121,00	Garo	332.933,73	0,25
32.034,00	Gränges	336.318,61	0,25
35.000,00	Hexpol B	387.030,57	0,29
500,00	HMS Networks	22.512,89	0,02
14.663,00	Holmen B	563.799,80	0,42
10.287,00	Hufvudstaden A	131.939,58	0,10
77,00	Husqvarna B	578,11	0,00
37.500,00	Instalco	138.270,30	0,10
42.564,00	ITAB Shop Concept	45.493,31	0,03
95.099,00	JM	1.531.090,72	1,13
72.208,00	KABE B	2.009.218,82	1,48
71.239,00	Kjell Group	183.125,75	0,14
23.874,00	Knowit	338.073,86	0,25
1.000,00	Lime Technologies	26.923,47	0,02
95.522,00	Linc	553.127,42	0,41
48.120,00	Lindab International	865.007,10	0,64
196,00	Lundin Mining	1.451,40	0,00
14.938,00	Malmbergs Elektriska B	62.382,13	0,05

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
29.000,00	MedCap	897.178,53	0,66
331.344,00	Medivir	84.263,20	0,06
331.344,00	Medivir	83.695,37	0,06
93.328,00	MEKO	918.382,21	0,68
221.142,00	Midsona B	162.361,25	0,12
335.163,00	Midsummer	32.104,61	0,02
558.607,00	Midsummer	58.546,27	0,04
157.509,00	MTG B	1.228.166,15	0,91
168.097,00	NCC B	1.917.949,82	1,42
649.407,00	Nolato B	3.069.269,37	2,27
24.972,00	NOTE	334.927,68	0,25
35.384,00	Nyfosa	306.383,17	0,23
367.328,00	OEM International B	3.485.431,30	2,58
28.000,00	Ogunsen B	94.453,14	0,07
887,00	OX2	4.428,21	0,00
34.521,00	Pandox	468.604,68	0,35
66.226,00	Peab B	341.972,17	0,25
217.176,00	PION Group B	141.036,36	0,10
1.805,00	Precio Fishbone B	6.284,22	0,00
76.132,00	Ratos B	248.440,59	0,18
170.803,00	Rejlers B	1.902.607,50	1,41
95.782,00	Scandi Standard	495.886,80	0,37
63.899,00	Scandic Hotels Group	268.460,44	0,20
601.495,00	SECTRA B	9.715.515,74	7,18
33,00	Securitas B	295,21	0,00
15.962,00	Skanska B	263.970,24	0,20
4.695,00	SkiStar B	50.689,32	0,04
685,00	SSAB A	4.778,39	0,00
73,00	SSAB B	511,07	0,00
100,00	Surgical Science	1.657,80	0,00
380.856,00	Svedbergs B	1.078.641,69	0,80
380.856,00	Svedbergs i Dalstorp	144.276,91	0,11
32.182,00	Sweco B	393.894,24	0,29
257.485,00	Systemair	1.855.604,71	1,37
41,00	Tele2 B	320,55	0,00
20.003,00	Tobii Dynavox	76.317,17	0,06
20.003,00	Tobii	10.644,71	0,01
25.050,00	Trelleborg B	764.131,47	0,56
18.703,00	Troax Group	421.396,05	0,31
60.738,00	VBG Group B	1.339.448,76	0,99
1.222.465,00	Vestum	830.267,74	0,61
159.972,00	Viaplay Group B	75.318,43	0,06
21.000,00	Wallenstam B	103.892,14	0,08
5.000,00	Wihlborgs Fastigheter	42.640,11	0,03
1.600,00	Xvivo Perfusion	47.695,59	0,04
45.904,00	AAK	930.751,17	0,69
		91.510.620,79	**67,62**
	Total acciones	**134.152.865,86**	**99,13**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**134.152.865,86**	**99,13**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	EUR		
3.148,00	Efecte Plc	25.184,00	0,02
15.400,00	Herantis Pharma Plc	23.947,00	0,02
22.148,00	Kempower Corporation	694.561,28	0,51
		743.692,28	**0,55**
	SEK		
1.463,00	Alpha Helix	53,84	0,00
		53,84	**0,00**
	Total acciones	**743.746,12**	**0,55**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**743.746,12**	**0,55**
	Total inversiones en valores	**134.896.611,98**	**99,68**
	Saldos bancarios	**1.227.354,91**	**0,91**
	Otros pasivos netos	**-790.114,59**	**(0,58)**
	Total activos netos	**135.333.852,30**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Suecia	64,29
Finlandia	15,14
Dinamarca	10,29
Noruega	6,63
Suiza	3,32
Total	**99,68**

Sector	
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	12,87
Tecnología de atención sanitaria	7,26
Fabricantes de equipos electrónicos	5,44
Construcción e ingeniería	5,36
Equipos y componentes eléctricos	4,73
Maquinaria industrial	4,48
Sociedades comerciales y distribuidores	4,31
Productos de construcción	3,09
Tiendas especializadas	3,06
Alimentos envasados y carnes	3,05
Tiendas de bricolaje	2,92
Productos del hogar y especializados	2,55
Conglomerados industriales	2,48
Bancos diversificados	1,89
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,88
Software de sistemas	1,85
Servicios de consultoría y análisis	1,83
Editoriales	1,79
Maquinaria agrícola y de granja	1,60
Química diversificada	1,59
Recursos humanos y servicios de empleo	1,55
Fabricantes de autómoviles	1,48
Servicios de educación	1,44
Marítimo	1,32
Construcción de viviendas	1,18
Servicios de fabricación de electrónica	1,17
Biotecnología	1,06
Productos de ocio	1,06
Química especializada	0,96
Suministros sanitarios	0,95
Gestión de activos y bancos depositarios	0,92
Entretenimiento en casa interactivo	0,91
Banca de inversión y corretaje	0,84
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,82
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,82
Servicios de apoyo diversificados	0,81
Comercio al por menor de automóviles	0,68
Equipos sanitarios	0,68
Seguros de bienes y accidentes	0,68
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,64
Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,58
Artículos del hogar	0,44
Productos de papel	0,42
Farmacéuticas	0,39
Bancos regionales	0,38
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,33
Envases de papel	0,32
Productos de electrónica de consumo	0,30
Componentes y equipos automovilísticos	0,29
Aluminio	0,25
Neumáticos y caucho	0,23
Cerveceras	0,20
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,20
Servicios de telecomunicaciones integrados	0,19
Comercio al por menor generalista	0,18
Comercio minorista de informática y electrónica	0,14
Productos químicos de base	0,10
Instalaciones de ocio	0,09
Restaurantes	0,09
Distribuidores de tecnología	0,08
Equipos de semiconductores	0,07
Radiodifusión	0,06
Equipos y servicios de petróleo y gas	0,05
Electricidad renovable	0,05
Transporte aéreo y logística	0,04
Software de aplicaciones	0,04
Servicios de atención sanitaria	0,04
Servicios y suministros de oficina	0,04
Materiales de construcción	0,03
Distribuidores	0,03
Equipos de comunicaciones	0,02
Compañías aéreas	0,01
Transporte terrestre de mercancías	0,01
Total	**99,68**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	DKK		
84.741,00	Chr. Hansen Holding	6.428.461,55	4,81
35.000,00	Coloplast B	3.637.501,65	2,72
104.525,00	Novo Nordisk B	9.762.239,81	7,31
55.000,00	Novozymes B	2.738.490,92	2,05
456.934,00	Tryg	9.006.020,52	6,75
		31.572.714,45	**23,65**
	EUR		
59.000,00	Enento Group Plc	1.155.220,00	0,87
944.000,00	F-Secure	1.935.200,00	1,45
117.103,00	Kesko B	2.106.097,46	1,58
210.000,00	Neste	6.787.200,00	5,08
970.000,00	Nokia	2.962.865,00	2,22
311.000,00	Nordea Bank	3.501.860,00	2,62
265.000,00	Sampo A	10.488.700,00	7,86
89.000,00	Vaisala A	3.519.950,00	2,64
850.000,00	WithSecure	886.550,00	0,66
		33.343.642,46	**24,97**
	NOK		
86.640,00	Bakkafrost	4.099.260,31	3,07
400.000,00	Gjensidige Forsikring	6.594.543,83	4,94
460.000,00	Tomra Systems	5.059.229,34	3,79
		15.753.033,48	**11,80**
	SEK		
490.000,00	Atlas Copco A	7.694.521,25	5,76
33.000,00	BioArctic B	804.835,97	0,60
55.000,00	Biotage	668.712,33	0,50
409.087,00	Epiroc A	7.482.907,59	5,60
264.000,00	Essity B	5.952.928,80	4,46
25.000,00	Fenix Outdoor Int. B	1.731.761,10	1,30
210.000,00	Hennes & Mauritz B	3.344.247,16	2,50
160.000,00	Holmen B	6.152.081,32	4,61
380.000,00	Nolato B	1.795.980,58	1,35
106.000,00	Rejlers B	1.180.754,41	0,88
399.777,00	SECTRA B	6.457.310,09	4,84
42.000,00	Surgical Science	696.276,20	0,52
263.000,00	Svenska Handelsbanken A	2.598.692,44	1,95
130.000,00	Swedbank A	2.383.787,20	1,79
120.000,00	Tobii Dynavox	457.834,34	0,34
231.915,00	Viaplay Group B	109.190,81	0,08
		49.511.821,59	**37,08**
	Total acciones	**130.181.211,98**	**97,50**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**130.181.211,98**	**97,50**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	EUR		
42.000,00	Kempower Corporation	1.317.120,00	0,99
		1.317.120,00	**0,99**
	Total acciones	**1.317.120,00**	**0,99**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**1.317.120,00**	**0,99**
	Total inversiones en valores	**131.498.331,98**	**98,49**
	Saldos bancarios	**2.380.595,72**	**1,78**
	Otros pasivos netos	**-362.947,69**	**(0,27)**
	Total activos netos	**133.515.980,01**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Suecia	35,79
Finlandia	25,96
Dinamarca	23,65
Noruega	8,73
Islas Feroe	3,07
Suiza	1,30
Total	**98,49**

Sector	
Seguros de bienes y accidentes	14,60
Maquinaria industrial	9,55
Farmacéuticas	7,31
Química especializada	6,87
Bancos diversificados	6,35
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	5,60
Refino y comercialización de petróleo y gas	5,08
Seguros multiramo	4,94
Tecnología de atención sanitaria	4,84
Productos de papel	4,61
Artículos del hogar	4,46
Alimentos envasados y carnes	3,07
Suministros sanitarios	2,72
Fabricantes de equipos electrónicos	2,64
Ropa al por menor	2,50
Equipos de comunicaciones	2,22
Software de sistemas	2,11
Servicios de consultoría y análisis	1,75
Alimentación al por menor	1,58
Conglomerados industriales	1,35
Tiendas especializadas	1,30
Equipos y componentes eléctricos	0,99
Biotecnología	0,60
Equipos sanitarios	0,52
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,50
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,34
Radiodifusión	0,08
Total	**98,49**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	USD		
533.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	535.090,96	0,18
435.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	433.579,40	0,15
809.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-10-2029	634.901,02	0,22
982.000,00	Altice France SA/France 8.125% 01-02-2027	904.579,61	0,31
709.407,00	ARD Finance SA 6.5% P-I-K 30-06-2027	366.658,65	0,12
1.392.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1.289.183,73	0,44
2.007.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	1.725.174,85	0,59
130.000,00	Ball Corp 6% 15-06-2029	132.696,07	0,05
497.000,00	Ball Corp 6.875% 15-03-2028	517.313,38	0,18
651.000,00	Bath & Body Works Inc 5.25% 01-02-2028	644.506,21	0,22
446.000,00	Bath & Body Works Inc 6.75% 01-07-2036	445.387,37	0,15
305.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	308.723,75	0,11
225.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	234.632,81	0,08
99.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	42.811,56	0,01
591.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	258.231,54	0,09
475.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	466.307,50	0,16
931.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	930.785,87	0,32
409.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	359.615,30	0,12
606.000,00	Carnival Corp 10.5% 01-06-2030	664.985,62	0,23
309.000,00	Carnival Corp 7.625% 01-03-2026	314.615,92	0,11
675.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	625.349,84	0,21
510.000,00	Citigroup Inc 5.000% MULTI Perp FC2024	497.004,95	0,17
1.090.000,00	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15-02-2029	985.130,01	0,34
166.000,00	Dana Inc 4.25% 01-09-2030	147.621,11	0,05
689.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	600.250,63	0,20
307.000,00	Dana Inc 5.625% 15-06-2028	304.478,76	0,10
400.000,00	Deutsche Bank AG 6.000% MULTI Perp FC2025	364.093,24	0,12
520.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	436.221,47	0,15
718.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	738.441,47	0,25
489.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	468.954,13	0,16
95.000,00	Encompass Health Corp 4.625% 01-04-2031	87.507,54	0,03
627.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	590.206,51	0,20
841.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	837.129,89	0,29
203.000,00	Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032	204.851,04	0,07
323.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10-08-2026	298.998,76	0,10
498.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	475.967,91	0,16
856.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030	768.567,42	0,26
736.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08-01-2026	715.542,23	0,24
905.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027	882.643,09	0,30
1.557.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16-06-2025	1.537.262,80	0,52
815.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	834.028,01	0,28
700.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	737.937,19	0,25
805.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	864.988,24	0,29
634.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01-03-2028	606.909,49	0,21
676.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01-08-2028	650.083,07	0,22
40.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 8.25% 15-01-2029	41.597,80	0,01
477.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 8.875% 15-04-2030	494.388,08	0,17
335.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	324.491,02	0,11
961.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	906.628,35	0,31
527.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	519.580,53	0,18
792.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025	804.224,52	0,27
328.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	295.521,44	0,10
120.000,00	Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024	118.449,55	0,04
1.260.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	1.167.295,50	0,40
100.000,00	HCA Inc 3.5% 01-09-2030	90.636,17	0,03
316.000,00	HCA Inc 5.375% 01-02-2025	315.529,17	0,11
233.000,00	HCA Inc 5.875% 01-02-2029	240.299,49	0,08
1.135.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	1.144.226,85	0,39
100.000,00	HCA Inc 7.5% 06-11-2033	112.587,74	0,04
723.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-10-2028	723.196,66	0,25
1.088.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025	1.045.280,12	0,36
904.000,00	Kedrion SpA 6.5% 01-09-2029	827.160,00	0,28
294.000,00	Kinder Morgan Inc 7.75% 15-01-2032	334.804,14	0,11
22.000,00	Kinder Morgan Inc 8.05% 15-10-2030	25.392,56	0,01
262.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	253.343,47	0,09
226.000,00	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26-01-2039	260.915,72	0,09
407.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024	403.313,97	0,14
361.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	354.345,47	0,12
285.000,00	Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	325.625,42	0,11
435.000,00	Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	428.960,03	0,15
84.000,00	Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	83.871,56	0,03
134.000,00	MGM Resorts International 4.625% 01-09-2026	130.677,15	0,04
599.000,00	MGM Resorts International 4.75% 15-10-2028	570.961,77	0,19
1.176.000,00	MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027	1.167.950,16	0,40
1.093.000,00	MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	1.093.598,42	0,37
682.000,00	MGM Resorts International 6.75% 01-05-2025	683.900,73	0,23
816.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	515.091,58	0,18
631.000,00	MPT Operating Partnership LP 5% 15-10-2027	517.855,01	0,18
574.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	484.241,52	0,16
26.000,00	NRG Energy Inc 3.875% 15-02-2032	22.292,40	0,01
338.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028	336.127,45	0,11
725.000,00	NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	722.549,50	0,25
186.000,00	NuStar Logistics LP 5.75% 01-10-2025	184.951,69	0,06
94.000,00	NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	93.379,53	0,03

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
128.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	133.046,06	0,05
725.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	772.569,69	0,26
912.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	872.075,56	0,30
480.000,00	Olin Corp 5.125% 15-09-2027	467.313,05	0,16
305.000,00	Olin Corp 5.625% 01-08-2029	300.346,69	0,10
831.000,00	Ovintiv Inc 7.375% 01-11-2031	915.069,82	0,31
1.813.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	1.663.590,85	0,57
529.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01-04-2028	521.559,51	0,18
73.000,00	SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	72.695,96	0,02
819.000,00	SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	814.051,06	0,28
417.000,00	SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	415.866,44	0,14
328.000,00	Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	303.904,17	0,10
594.000,00	Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	581.463,21	0,20
1.159.000,00	Targa Resources Partners LP 4.875% 01-02-2031	1.126.020,66	0,38
430.000,00	Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034	409.068,25	0,14
426.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	418.330,55	0,14
710.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029	662.324,28	0,23
397.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	401.181,20	0,14
1.025.000,00	Travel + Leisure Co 5.65% 01-04-2024	1.023.376,62	0,35
762.000,00	Travel + Leisure Co 6% 01-04-2027	758.012,53	0,26
704.000,00	Travel + Leisure Co 6.6% 01-10-2025	704.083,42	0,24
449.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	448.346,48	0,15
912.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	896.619,85	0,31
367.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15-08-2027	359.098,93	0,12
511.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	455.305,50	0,16
983.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	911.775,16	0,31
1.029.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	1.044.086,17	0,36
364.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	343.139,16	0,12
2.052.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	1.994.205,42	0,68
486.000,00	Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028	500.955,68	0,17
611.000,00	Vital Energy Inc 9.75% 15-10-2030	634.675,03	0,22
400.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.25% 31-01-2031	351.044,20	0,12
2.806.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	2.377.352,91	0,81
850.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	831.891,82	0,28
1.334.000,00	Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048	1.162.462,01	0,40
373.000,00	Western Midstream Operating 5.45% 01-04-2044	339.584,46	0,12
		70.621.684,52	**24,05**
	Total bonos	**70.621.684,52**	**24,05**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**70.621.684,52**	**24,05**

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	USD		
457.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	432.592,45	0,15
729.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	657.979,29	0,22
1.034.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 5% 15-04-2029	991.053,66	0,34
103.000,00	AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	79.897,10	0,03
186.000,00	AdaptHealth LLC 5.125% 01-03-2030	146.663,79	0,05
1.016.000,00	AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028	878.641,05	0,30
472.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	459.454,24	0,16
239.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	241.534,61	0,08
249.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	235.873,69	0,08
1.015.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	919.363,66	0,31
551.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	535.288,35	0,18
1.026.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.035.655,69	0,35
151.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 7.5% 15-03-2026	153.887,57	0,05
795.000,00	Antero Midstream Partners LP 5.375% 15-06-2029	766.902,39	0,26
978.000,00	Antero Midstream Partners LP 7.875% 15-05-2026	1.002.992,79	0,34
785.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	773.841,23	0,26
625.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028	551.079,50	0,19
855.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	730.336,73	0,25
408.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027	406.547,11	0,14
758.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	589.118,89	0,20
389.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-04-2030	350.326,68	0,12
254.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-08-2029	226.778,82	0,08
519.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028	502.813,64	0,17
430.000,00	ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30-09-2028	314.024,70	0,11
167.000,00	Avient Corp 5.75% 15-05-2025	167.163,99	0,06
248.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	259.006,24	0,09
848.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	822.162,46	0,28
347.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	355.535,51	0,12
82.000,00	Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	86.662,11	0,03
640.000,00	Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	353.872,00	0,12
706.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	304.511,92	0,10
117.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	53.726,40	0,02
117.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	52.650,00	0,02
760.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029	767.452,56	0,26
889.000,00	Benteler International AG 10.5% 15-05-2028	937.388,29	0,32
710.000,00	Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	724.608,25	0,25
1.518.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	1.413.474,65	0,48
1.312.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	1.230.405,41	0,42

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.325.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	1.208.409,54	0,41
231.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	223.107,68	0,08
605.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	622.189,26	0,21
1.461.000,00	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029	1.322.929,51	0,45
1.387.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1.388.181,72	0,47
115.000,00	Caesars Entertainment Inc 7% 15-02-2030	118.519,69	0,04
322.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	321.392,00	0,11
558.000,00	Callon Petroleum Co 7.5% 15-06-2030	562.854,04	0,19
1.188.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1.130.940,12	0,39
212.000,00	Calpine Corp 5% 01-02-2031	194.974,77	0,07
740.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	711.572,75	0,24
1.005.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	989.281,10	0,34
829.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	842.615,60	0,29
1.310.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	1.261.945,40	0,43
308.000,00	Carnival Corp 7% 15-08-2029	320.878,40	0,11
263.000,00	Carnival Holdings Bermuda Lt 10.375% 01-05-2028	288.017,35	0,10
530.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026	518.817,55	0,18
80.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	77.484,00	0,03
681.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	597.634,84	0,20
567.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	460.505,44	0,16
907.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	778.478,55	0,27
1.079.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 15-08-2030	968.302,91	0,33
463.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	406.782,54	0,14
1.052.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	962.125,43	0,33
1.288.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	1.232.112,01	0,42
330.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	313.338,07	0,11
645.000,00	Central Garden & Pet Co 4.125% 30-04-2031	570.510,05	0,19
1.113.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1.168.021,16	0,40
319.000,00	Cheniere Energy Inc 4.625% 15-10-2028	311.179,33	0,11
847.000,00	Cheniere Energy Partners LP 4% 01-03-2031	771.778,10	0,26
709.000,00	Chord Energy Corp 6.375% 01-06-2026	707.879,78	0,24
1.121.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	940.448,94	0,32
522.000,00	CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	484.981,95	0,17
103.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	66.447,67	0,02
264.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	263.118,79	0,09
921.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	900.185,86	0,31
629.000,00	Churchill Downs Inc 6.75% 01-05-2031	639.248,96	0,22
403.000,00	Civitas Resources Inc 5% 15-10-2026	390.079,94	0,13
68.000,00	Civitas Resources Inc 8.625% 01-11-2030	72.142,42	0,02
1.087.000,00	Civitas Resources Inc 8.75% 01-07-2031	1.154.903,80	0,39
804.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	805.214,84	0,27
480.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-05-2028	490.855,31	0,17
965.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	972.417,96	0,33
925.000,00	Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	933.920,52	0,32
348.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	300.565,48	0,10
768.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028	796.327,48	0,27
393.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	345.763,95	0,12
630.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	610.403,28	0,21
1.155.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15-03-2026	1.159.036,73	0,39
1.165.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.625% 15-04-2029	1.148.132,78	0,39
725.000,00	CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	496.313,25	0,17
725.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	639.144,04	0,22
741.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	385.872,17	0,13
633.000,00	Comstock Resources Inc 5.875% 15-01-2030	553.208,01	0,19
1.168.000,00	Conduent Business Services L 6% 01-11-2029	1.056.584,48	0,36
1.246.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	1.181.832,98	0,40
1.680.000,00	Constellium SE 5.625% 15-06-2028	1.649.863,32	0,56
1.218.000,00	Constellium SE 5.875% 15-02-2026	1.208.562,81	0,41
887.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	732.551,13	0,25
717.000,00	Coty Inc 5% 15-04-2026	706.187,64	0,24
709.000,00	Coty Inc 6.5% 15-04-2026	708.880,74	0,24
386.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	398.683,82	0,14
693.000,00	Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	603.565,91	0,21
426.000,00	Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030	364.682,40	0,12
1.698.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	1.683.672,11	0,57
31.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	30.248,41	0,01
2.792.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	2.790.324,80	0,95
383.000,00	CSC Holdings LLC 4.125% 01-12-2030	290.202,93	0,10
839.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	634.561,04	0,22
209.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	124.519,04	0,04
873.000,00	CSC Holdings LLC 5% 15-11-2031	528.998,72	0,18
467.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	413.719,64	0,14
1.940.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1.204.701,20	0,41
317.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	281.654,50	0,10
533.000,00	CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	395.875,09	0,13
255.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	254.606,36	0,09
242.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	241.626,42	0,08
830.454,00	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 01-	862.497,07	0,29
595.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	591.938,73	0,20
192.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	201.917,17	0,07
759.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	757.847,78	0,26
581.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	572.978,31	0,20
173.000,00	Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	173.096,86	0,06
2.105.000,00	DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	1.740.643,66	0,59
542.000,00	DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	476.098,87	0,16

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
134.000,00	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08-2027	7.035,00	0,00
1.541.000,00	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08-2026	78.976,25	0,03
118.000,00	DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	101.701,25	0,03
600.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	484.095,73	0,16
609.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	365.380,13	0,12
73.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	50.256,12	0,02
424.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	443.815,64	0,15
1.032.000,00	Domtar Corp 6.75% 01-10-2028	934.104,17	0,32
486.000,00	DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	448.603,61	0,15
122.000,00	DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	109.973,94	0,04
1.166.000,00	Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	771.038,88	0,26
1.239.000,00	Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	88.519,61	0,03
177.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	159.229,20	0,05
863.000,00	Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027	863.738,31	0,29
526.000,00	EnLink Midstream LLC 6.5% 01-09-2030	538.924,35	0,18
1.584.000,00	Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	1.478.658,30	0,50
87.000,00	EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	86.936,75	0,03
457.000,00	EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	467.635,76	0,16
200.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025	191.742,98	0,07
784.000,00	FMG Resources August 2006 Pt 5.875% 15-04-2030	774.834,55	0,26
619.000,00	FMG Resources August 2006 Pt 6.125% 15-04-2032	624.655,18	0,21
765.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	739.484,04	0,25
617.000,00	Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	554.006,77	0,19
326.000,00	Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	329.436,04	0,11
194.000,00	Gartner Inc 3.625% 15-06-2029	175.345,52	0,06
332.000,00	Gartner Inc 3.75% 01-10-2030	296.175,17	0,10
689.000,00	Gartner Inc 4.5% 01-07-2028	654.764,90	0,22
405.000,00	GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	418.413,60	0,14
1.839.000,00	Glatfelter Corp 4.75% 15-11-2029	1.266.703,20	0,43
804.000,00	Global Atlantic Fin Co 4.700% MULTI 15-10-2051	694.780,86	0,24
696.000,00	Global Atlantic Fin Co 7.95% 15-06-2033	771.506,02	0,26
278.000,00	GrafTech Global Enterprises 9.875% 15-12-2028	213.008,57	0,07
398.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	357.079,55	0,12
920.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	857.985,34	0,29
1.299.000,00	Gray Escrow II Inc 5.375% 15-11-2031	981.967,36	0,33
1.296.000,00	Gray Television Inc 4.75% 15-10-2030	969.255,46	0,33
1.212.000,00	Gray Television Inc 7% 15-05-2027	1.144.088,15	0,39
1.196.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	1.027.653,93	0,35
821.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.375% 15-06-2026	772.421,76	0,26
427.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 6% 15-04-2025	425.270,53	0,14
400.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 8% 15-06-2027	417.310,72	0,14
674.000,00	Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	700.117,50	0,24
834.000,00	Helios Software Holdings Inc 4.625% 01-05-2028	767.012,03	0,26
1.697.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1.677.156,13	0,57
92.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	82.796,32	0,03
1.559.000,00	Hertz Corp/The 5% 01-12-2029	1.281.338,98	0,44
41.000,00	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	37.662,72	0,01
918.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	885.444,80	0,30
656.000,00	HF Sinclair Corp 6.375% 15-04-2027	661.838,85	0,23
501.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	486.276,91	0,17
45.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025	44.864,90	0,02
383.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 01-05-2028	383.470,71	0,13
1.066.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 4.875% 01-07-2031	942.050,96	0,32
602.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 5% 01-06-2029	551.948,58	0,19
182.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	144.719,25	0,05
937.000,00	iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026	801.393,24	0,27
980.211,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	646.681,04	0,22
786.000,00	Iliad Holding SASU 6.5% 15-10-2026	785.206,38	0,27
280.000,00	International Game Technolog 4.125% 15-04-2026	272.336,90	0,09
357.000,00	International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	350.091,84	0,12
851.000,00	International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	853.130,90	0,29
831.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	682.070,97	0,23
1.022.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	1.016.426,76	0,35
546.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	592.349,00	0,20
280.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	255.878,70	0,09
1.257.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.220.729,52	0,42
674.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	697.538,10	0,24
488.000,00	Iron Mountain Information Ma 5% 15-07-2032	445.227,53	0,15
448.000,00	KB Home 7.25% 15-07-2030	464.640,18	0,16
677.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	638.177,16	0,22
663.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025	653.835,48	0,22
558.000,00	LCPR Senior Secured Financin 5.125% 15-07-2029	485.967,78	0,17
1.273.000,00	LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	1.246.247,91	0,42
1.178.000,00	Level 3 Financing Inc 10.5% 15-05-2030	1.143.907,73	0,39
730.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	307.176,70	0,10
463.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	192.515,40	0,07
1.632.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	809.545,44	0,28
1.005.000,00	Light & Wonder International 7% 15-05-2028	1.015.975,72	0,35
197.000,00	Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031	206.045,85	0,07
1.216.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	859.541,76	0,29
797.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	736.594,17	0,25
1.229.000,00	Macquarie Airfinance Holding 8.125% 30-03-2029	1.285.457,19	0,44
502.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	457.961,70	0,16
549.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	485.459,51	0,17
558.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.875% 15-08-2026	569.502,61	0,19

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
168.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	165.564,60	0,06
1.139.000,00	Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	1.031.629,43	0,35
1.044.000,00	Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	1.063.330,19	0,36
1.178.000,00	Mineral Resources Ltd 8.5% 01-05-2030	1.228.324,16	0,42
921.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	872.191,14	0,30
581.000,00	Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	596.685,26	0,20
123.000,00	Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	122.693,85	0,04
1.176.000,00	MSCI Inc 3.625% 01-09-2030	1.066.826,86	0,36
370.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	367.586,86	0,13
1.586.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	1.549.500,51	0,53
340.000,00	NCL Corp Ltd 8.125% 15-01-2029	355.049,08	0,12
426.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	403.677,86	0,14
1.106.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	1.053.968,45	0,36
641.000,00	NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030	592.147,66	0,20
1.208.000,00	New Gold Inc 7.5% 15-07-2027	1.222.126,35	0,42
334.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	331.608,03	0,11
1.601.000,00	NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	1.493.993,00	0,51
812.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	764.536,65	0,26
90.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	79.420,78	0,03
761.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	712.935,77	0,24
333.000,00	NRG Energy Inc 3.625% 15-02-2031	285.901,41	0,10
292.000,00	Occidental Petroleum Corp 5.55% 15-03-2026	294.341,84	0,10
1.217.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15-09-2036	1.292.551,36	0,44
569.000,00	Occidental Petroleum Corp 7.15% 15-05-2028	603.930,91	0,21
402.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	378.241,22	0,13
615.000,00	Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028	565.618,51	0,19
1.006.000,00	Organon & Co / Organon Forei 5.125% 30-04-2031	858.171,12	0,29
173.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	174.180,20	0,06
534.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	543.687,18	0,19
1.841.000,00	Pactiv Evergreen Group Issue 4% 15-10-2027	1.720.169,76	0,59
99.000,00	Pactiv Evergreen Group Issue 4.375% 15-10-2028	92.319,87	0,03
532.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	523.554,68	0,18
1.051.000,00	Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025	1.057.610,36	0,36
283.000,00	Parkland Corp 4.5% 01-10-2029	259.373,84	0,09
154.000,00	Parkland Corp 4.625% 01-05-2030	141.863,44	0,05
689.000,00	Parkland Corp 5.875% 15-07-2027	687.297,41	0,23
782.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	797.378,03	0,27
1.386.000,00	Permian Resources Operating 7% 15-01-2032	1.432.668,01	0,49
864.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	798.553,30	0,27
1.879.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1.816.436,25	0,62
589.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	584.558,00	0,20
790.000,00	Rackspace Technology Global 3.5% 15-02-2028	315.239,86	0,11
1.686.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15-08-2027	1.829.748,36	0,62
659.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	648.419,89	0,22
396.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15-01-2029	421.343,60	0,14
847.000,00	SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	764.110,89	0,26
631.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	606.190,72	0,21
125.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	117.496,25	0,04
1.465.000,00	Sealed Air Corp 6.875% 15-07-2033	1.555.854,91	0,53
46.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	46.393,48	0,02
609.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	646.483,95	0,22
575.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	532.981,88	0,18
100.000,00	Sensata Technologies Inc 3.75% 15-02-2031	87.952,58	0,03
318.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	295.065,08	0,10
268.000,00	Sirius XM Radio Inc 3.125% 01-09-2026	252.078,08	0,09
486.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	433.035,51	0,15
39.000,00	Sirius XM Radio Inc 5% 01-08-2027	37.670,32	0,01
393.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	380.506,02	0,13
1.104.000,00	Smyrna Ready Mix Concrete LL 6% 01-11-2028	1.087.866,59	0,37
1.823.000,00	Smyrna Ready Mix Concrete LL 8.875% 15-11-2031	1.914.405,22	0,65
1.348.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	1.349.577,16	0,46
1.889.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	1.776.849,67	0,60
715.000,00	Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024	712.669,10	0,24
245.000,00	Summit Materials LLC / Summi 7.25% 15-01-2031	260.914,96	0,09
322.000,00	Summit Midstream Holdings LL MULTI 15-10-2026	321.591,06	0,11
753.000,00	Sunnova Energy Corp 11.75% 01-10-2028	685.888,88	0,23
586.000,00	Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026	492.691,22	0,17
802.000,00	Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	793.914,05	0,27
389.000,00	Targa Resources Partners LP 5.5% 01-03-2030	389.299,50	0,13
186.000,00	Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	188.601,21	0,06
489.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	453.949,07	0,15
331.000,00	TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	321.532,69	0,11
469.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	463.027,14	0,16
921.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	903.860,74	0,31
1.961.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1.947.155,34	0,66
558.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01-02-2027	560.578,52	0,19
518.000,00	Travel + Leisure Co 4.5% 01-12-2029	462.669,90	0,16
776.000,00	Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	316.905,85	0,11
1.078.000,00	Triumph Group Inc 9% 15-03-2028	1.147.393,02	0,39
598.000,00	Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029	572.929,33	0,20
1.213.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	1.253.805,32	0,43
713.000,00	Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026	726.139,16	0,25
5.850.700,00	United States Treasury Bill 23-01-2024	5.832.773,69	1,99
595.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	583.706,90	0,20
907.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	906.837,10	0,31
135.000,00	Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	134.942,56	0,05
272.000,00	Univision Communications Inc 8% 15-08-2028	281.029,57	0,10
971.000,00	UPC Broadband Finco BV 4.875% 15-07-2031	856.645,33	0,29
310.000,00	UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	292.418,35	0,10

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.091.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	1.160.732,36	0,40
1.197.000,00	Venture Global LNG Inc 9.875% 01-02-2032	1.252.376,81	0,43
515.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.875% 15-02-2029	473.448,06	0,16
243.000,00	VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	238.790,03	0,08
467.000,00	VICI Properties LP / VICI No 5.75% 01-02-2027	467.359,06	0,16
1.477.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	1.426.361,06	0,49
1.007.000,00	Viking Cruises Ltd 7% 15-02-2029	995.114,48	0,34
210.000,00	Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	223.876,36	0,08
704.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	626.614,35	0,21
263.000,00	Vistra Operations Co LLC 3.55% 15-07-2024	259.350,74	0,09
1.047.000,00	Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027	1.017.286,35	0,35
89.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	88.144,26	0,03
926.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	827.127,09	0,28
1.128.000,00	Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028	1.025.837,04	0,35
1.223.000,00	WW International Inc 4.5% 15-04-2029	807.232,92	0,27
1.059.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 7.125% 15-02-2031	1.103.510,83	0,38
722.000,00	ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	714.430,05	0,24
441.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	457.974,53	0,16
488.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	520.866,80	0,18
		210.868.485,14	**71,80**
	Total bonos	**210.868.485,14**	**71,80**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**210.868.485,14**	**71,80**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	USD		
1.129.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 15-10-2024	0,01	0,00
		0,01	**0,00**
	Total bonos	**0,01**	**0,00**
	Acciones		
	USD		
68.871,00	Homer City Generation - LLC unit	0,07	0,00
		0,07	**0,00**
	Total acciones	**0,07**	**0,00**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**0,08**	**0,00**
	Total inversiones en valores	**281.490.169,74**	**95,84**
	Saldos bancarios	**6.412.247,64**	**2,18**
	Otros activos netos	**5.794.459,96**	**1,97**
	Total activos netos	**293.696.877,34**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	75,38
Canadá	3,27
Reino Unido	2,60
Francia	2,01
Supranacional	2,01
Países Bajos	1,94
Bermudas	1,67
Australia	1,26
Liberia	1,16
Italia	1,06
Panamá	0,87
Luxemburgo	0,77
Irlanda	0,59
Alemania	0,52
España	0,40
Austria	0,32
Total	**95,84**

Sector	
Renta fija privada	93,86
Títulos de deuda pública	1,99
Total	**95,84**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
1.399.248.857,86	DKK	206.219.955,39	USD	1.603.086,65	31/01/2024
2.865.967,75	EUR	3.146.801,64	USD	24.647,99	31/01/2024
112.116.633,07	SEK	10.791.525,90	USD	397.528,28	31/01/2024
941.878,22	USD	6.349.395,82	DKK	(1.193,90)	31/01/2024
188.342,73	USD	1.942.490,20	SEK	(5.521,29)	31/01/2024
				2.018.547,73	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	USD		
2.607.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	2.453.137,31	0,32
3.627.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	3.359.101,58	0,43
2.200.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	2.272.104,23	0,29
36.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	35.341,20	0,00
1.549.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	1.548.643,73	0,20
3.317.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	3.073.015,41	0,40
1.553.000,00	Citigroup Inc 5.000% MULTI Perp FC2024	1.513.428,78	0,20
473.000,00	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15-02-2029	427.492,20	0,06
466.000,00	Dana Inc 4.25% 01-09-2030	414.406,26	0,05
9.230.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	8.041.093,30	1,04
838.000,00	Dana Inc 5.375% 15-11-2027	824.101,77	0,11
4.146.000,00	Dana Inc 5.625% 15-06-2028	4.111.950,98	0,53
2.112.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	2.172.128,68	0,28
1.527.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	1.464.402,77	0,19
6.222.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	5.856.881,84	0,76
534.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10-08-2026	494.319,93	0,06
4.565.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030	4.098.726,97	0,53
2.318.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	2.372.118,93	0,31
3.849.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	4.057.600,37	0,53
2.276.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	2.445.606,50	0,32
2.119.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	2.052.526,76	0,27
4.201.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	3.963.314,98	0,51
2.148.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	1.935.305,04	0,25
3.411.000,00	Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024	3.366.928,35	0,44
5.672.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	5.254.682,60	0,68
1.723.000,00	HCA Inc 3.5% 01-09-2030	1.561.661,24	0,20
1.778.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	1.792.454,04	0,23
1.510.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-10-2028	1.510.410,72	0,20
1.915.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025	1.839.808,29	0,24
2.821.000,00	KB Home 4.8% 15-11-2029	2.717.582,14	0,35
3.614.000,00	Kedrion SpA 6.5% 01-09-2029	3.306.810,00	0,43
1.395.000,00	Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	1.367.552,50	0,18
456.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	440.933,67	0,06
118.000,00	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26-01-2039	136.230,33	0,02
4.202.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024	4.163.944,25	0,54
735.000,00	Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	839.770,83	0,11
2.502.000,00	Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	2.467.259,73	0,32
2.006.000,00	Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	2.002.932,83	0,26
10.079.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	9.248.390,62	1,20
5.051.000,00	Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	5.022.411,34	0,65
730.000,00	Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034	694.464,70	0,09
732.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	718.821,51	0,09
1.750.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029	1.632.489,43	0,21
3.103.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	3.135.680,80	0,41
2.931.000,00	Travel + Leisure Co 5.65% 01-04-2024	2.926.357,91	0,38
1.331.000,00	Travel + Leisure Co 6% 01-04-2027	1.324.035,01	0,17
1.664.000,00	Travel + Leisure Co 6.6% 01-10-2025	1.664.197,18	0,22
2.119.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	2.083.264,76	0,27
2.683.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2.390.576,61	0,31
4.701.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	4.360.381,52	0,56
2.876.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	2.918.165,04	0,38
537.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	506.224,53	0,07
8.356.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	7.079.529,92	0,92
7.062.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	6.911.552,99	0,89
		144.372.254,91	**18,69**
	Total bonos	**144.372.254,91**	**18,69**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**144.372.254,91**	**18,69**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	USD		
3.908.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	3.527.274,43	0,46
5.361.000,00	AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028	4.636.215,21	0,60
10.632.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	10.349.401,44	1,34
1.878.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	1.897.916,30	0,25
499.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-04-2030	449.390,78	0,06
820.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-08-2029	732.120,60	0,09
4.648.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028	4.503.040,08	0,58
865.000,00	ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30-09-2028	631.700,85	0,08
1.496.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	1.562.392,48	0,20
6.545.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	6.345.581,70	0,82
2.205.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029	2.226.622,23	0,29
2.173.000,00	Benteler International AG 10.5% 15-05-2028	2.291.276,43	0,30
9.603.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	8.941.763,54	1,16
9.248.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	8.672.857,63	1,12
841.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	766.998,06	0,10
4.782.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	4.618.618,67	0,60
1.701.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	1.749.328,81	0,23
1.498.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	1.522.603,35	0,20
3.798.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026	3.717.866,11	0,48
2.072.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	2.006.835,60	0,26
3.692.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	3.240.040,87	0,42
1.504.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	1.290.883,95	0,17

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
954.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-06-2033	805.124,87	0,10
3.842.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	3.375.504,36	0,44
791.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	756.677,48	0,10
2.644.000,00	Central Garden & Pet Co 4.125% 30-04-2031	2.338.648,93	0,30
6.726.000,00	Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	6.806.469,86	0,88
2.886.000,00	Charles River Laboratories I 3.75% 15-03-2029	2.653.769,76	0,34
1.742.000,00	Charles River Laboratories I 4% 15-03-2031	1.579.401,72	0,20
1.971.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	2.068.436,39	0,27
3.983.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	3.989.018,31	0,52
1.518.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1.529.668,87	0,20
1.000.000,00	Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	1.009.643,80	0,13
1.053.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	909.469,68	0,12
3.319.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028	3.441.420,45	0,45
2.071.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.822.079,26	0,24
12.288.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	11.905.770,70	1,54
2.490.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15-03-2026	2.498.702,55	0,32
4.522.000,00	CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	3.095.625,54	0,40
5.760.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	5.077.889,22	0,66
2.811.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	1.463.814,67	0,19
2.794.000,00	Conduent Business Services L 6% 01-11-2029	2.527.480,34	0,33
4.157.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	3.942.921,11	0,51
10.194.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	8.418.969,75	1,09
2.141.000,00	Coty Inc 5% 15-04-2026	2.108.713,72	0,27
1.570.000,00	Coty Inc 6.5% 15-04-2026	1.569.735,91	0,20
1.013.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	1.046.286,82	0,14
6.559.000,00	Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030	5.614.910,53	0,73
5.123.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	3.874.679,61	0,50
6.143.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	3.814.680,14	0,49
2.326.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	2.314.032,73	0,30
874.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	919.143,77	0,12
1.821.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	1.818.235,59	0,24
9.368.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	9.238.658,83	1,20
2.282.000,00	Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	2.283.277,69	0,30
2.279.000,00	DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	1.884.525,84	0,24
3.131.000,00	DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	2.750.305,47	0,36
182.000,00	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08-2027	9.555,00	0,00
1.307.000,00	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08-2026	66.983,75	0,01
1.812.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	1.461.969,09	0,19
1.555.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	1.070.524,20	0,14
699.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	731.667,77	0,09
930.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	836.628,00	0,11
7.505.000,00	Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027	7.511.420,68	0,97
9.201.000,00	Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	8.589.100,38	1,11
3.206.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	3.099.066,43	0,40
1.347.000,00	Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	1.209.476,69	0,16
1.035.000,00	GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	1.069.279,20	0,14
4.393.000,00	Glatfelter Corp 4.75% 15-11-2029	3.025.898,40	0,39
1.570.000,00	Global Atlantic Fin Co 4.700% MULTI 15-10-2051	1.356.723,82	0,18
2.826.000,00	Global Atlantic Fin Co 7.95% 15-06-2033	3.132.580,48	0,41
4.802.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	4.308.281,46	0,56
1.505.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	1.403.552,10	0,18
7.961.000,00	Gray Escrow II Inc 5.375% 15-11-2031	6.018.046,30	0,78
5.891.000,00	Gray Television Inc 4.75% 15-10-2030	4.405.774,63	0,57
4.140.000,00	Gray Television Inc 7% 15-05-2027	3.908.023,88	0,51
2.380.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2.044.996,96	0,26
7.849.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.375% 15-06-2026	7.384.577,81	0,96
5.096.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.75% 15-09-2030	4.266.691,74	0,55
1.030.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 8% 15-06-2027	1.074.575,09	0,14
4.811.000,00	Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	4.997.426,25	0,65
6.389.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	6.314.290,23	0,82
5.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	4.499,80	0,00
9.462.000,00	Hertz Corp/The 5% 01-12-2029	7.776.798,88	1,01
8.750.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	8.492.860,25	1,10
1.092.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025	1.088.721,49	0,14
6.886.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 4.875% 01-07-2031	6.085.331,04	0,79
3.444.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 5% 01-06-2029	3.157.659,30	0,41
6.428.418,00	iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026	5.498.069,06	0,71
5.387.724,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	3.554.478,55	0,46
2.622.000,00	Iliad Holding SASU 6.5% 15-10-2026	2.619.352,57	0,34
7.238.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	5.940.829,96	0,77
2.885.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	2.869.267,32	0,37
425.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7% 21-11-2025	435.396,86	0,06
1.683.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	1.825.866,98	0,24
895.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	817.897,99	0,11
7.229.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	7.020.408,65	0,91
2.236.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	2.314.087,83	0,30
1.190.000,00	Iron Mountain Information Ma 5% 15-07-2032	1.085.698,29	0,14
1.161.000,00	KB Home 7.25% 15-07-2030	1.204.123,32	0,16
444.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	418.538,64	0,05
1.434.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025	1.414.178,10	0,18
2.344.000,00	LCPR Senior Secured Financin 5.125% 15-07-2029	2.041.413,04	0,26
7.001.000,00	LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	6.853.873,99	0,89
3.141.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	2.220.247,26	0,29
8.388.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	7.752.260,90	1,00
1.947.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	1.884.376,11	0,24
4.915.000,00	Macquarie Airfinance Holding 8.125% 30-03-2029	5.140.782,81	0,67

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
4.862.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	4.435.477,65	0,57
2.265.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	2.002.852,07	0,26
1.621.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.875% 15-08-2026	1.654.415,29	0,21
433.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	426.723,06	0,06
2.391.000,00	Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	2.165.606,65	0,28
3.475.000,00	Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	3.539.341,40	0,46
2.333.000,00	Mineral Resources Ltd 8.5% 01-05-2030	2.432.665,76	0,31
2.454.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	2.323.949,04	0,30
2.979.000,00	MSCI Inc 3.625% 01-09-2030	2.702.446,62	0,35
1.345.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	1.274.522,81	0,16
2.091.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	1.992.629,32	0,26
2.189.000,00	NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030	2.022.170,40	0,26
6.607.000,00	New Gold Inc 7.5% 15-07-2027	6.684.262,26	0,87
5.921.000,00	Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	5.824.633,95	0,75
1.731.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	1.629.818,90	0,21
2.333.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	2.058.763,08	0,27
3.681.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	3.448.510,62	0,45
4.250.000,00	Organon & Co / Organon Forei 5.125% 30-04-2031	3.625.474,40	0,47
1.554.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	1.529.330,76	0,20
6.218.000,00	Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025	6.257.108,67	0,81
16.982.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	15.876.055,74	2,05
4.109.000,00	Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031	3.693.366,02	0,48
5.070.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	4.685.955,11	0,61
3.580.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	3.460.799,25	0,45
826.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	819.770,64	0,11
1.186.000,00	Rackspace Technology Global 3.5% 15-02-2028	473.258,83	0,06
8.449.000,00	SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	7.622.163,96	0,99
2.000.000,00	Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	2.001.980,64	0,26
1.988.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	2.110.361,40	0,27
1.838.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	1.703.688,15	0,22
2.272.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	2.108.137,91	0,27
1.008.000,00	Sirius XM Radio Inc 3.125% 01-09-2026	948.114,58	0,12
3.238.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	2.885.121,34	0,37
2.382.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	2.306.273,15	0,30
3.601.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	3.605.213,17	0,47
4.321.000,00	Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024	4.306.913,54	0,56
620.000,00	Summit Materials LLC / Summi 7.25% 15-01-2031	660.274,58	0,09
2.714.000,00	Sunnova Energy Corp 11.75% 01-10-2028	2.472.114,75	0,32
9.681.000,00	Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026	8.139.494,37	1,05
4.394.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	4.079.043,35	0,53
2.405.000,00	TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	2.336.211,83	0,30
585.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	577.549,85	0,07
1.435.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.408.295,51	0,18
4.586.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	4.553.622,84	0,59
1.435.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01-02-2027	1.441.631,14	0,19
3.540.000,00	Travel + Leisure Co 4.5% 01-12-2029	3.161.875,40	0,41
2.000.000,00	Travel + Leisure Co 6.625% 31-07-2026	2.011.410,00	0,26
1.719.000,00	Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	702.011,80	0,09
5.805.000,00	Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026	5.911.974,54	0,77
6.027.000,00	UniCredit SpA 5.459% MULTI 30-06-2035	5.665.502,71	0,73
15.192.200,00	United States Treasury Bill 23-01-2024	15.145.651,71	1,96
803.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	787.759,06	0,10
3.400.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	3.399.389,36	0,44
334.000,00	Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	333.857,88	0,04
286.000,00	Univision Communications Inc 8% 15-08-2028	295.494,33	0,04
3.792.000,00	UPC Broadband Finco BV 4.875% 15-07-2031	3.345.416,16	0,43
4.545.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	4.045.400,87	0,52
3.951.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	3.518.128,44	0,46
2.552.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	2.279.512,24	0,30
7.578.000,00	Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028	6.891.660,54	0,89
3.474.000,00	WW International Inc 4.5% 15-04-2029	2.292.990,32	0,30
2.227.000,00	ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	2.203.650,57	0,29
726.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	753.944,47	0,10
1.443.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	1.540.186,05	0,20
		562.340.483,53	**72,78**
	Total bonos	**562.340.483,53**	**72,78**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**562.340.483,53**	**72,78**
	Total inversiones en valores	**706.712.738,44**	**91,47**
	Saldos bancarios	**42.595.610,54**	**5,51**
	Otros activos netos	**23.310.399,58**	**3,02**
	Total activos netos	**772.618.748,56**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	76,33
Reino Unido	2,88
Italia	2,59
Canadá	2,15
Países Bajos	1,84
Supranacional	1,46
Irlanda	1,15
Australia	0,77
España	0,68
Francia	0,53
Luxemburgo	0,51
Austria	0,30
Alemania	0,28
Total	**91,47**

Sector	
Renta fija privada	89,51
Títulos de deuda pública	1,96
Total	**91,47**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
280.215.810,68	DKK	41.297.797,42	USD	321.176,15	31/01/2024
442.263.802,25	EUR	485.040.969,42	USD	4.360.744,06	31/01/2024
14.605.671,82	NOK	1.373.176,67	USD	64.664,22	31/01/2024
2.587.125.392,77	SEK	249.088.613,94	USD	9.102.559,97	31/01/2024
676.251,57	USD	4.583.743,03	DKK	(4.551,02)	31/01/2024
63.990.045,31	USD	58.781.035,88	EUR	(1.053.733,42)	31/01/2024
21.401,45	USD	228.786,97	NOK	(1.120,73)	31/01/2024
197.267,46	USD	2.023.259,70	SEK	(4.662,85)	31/01/2024
				12.785.076,38	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	GBP		
5.583.888,00	Rotork	22.981.644,70	1,43
		22.981.644,70	**1,43**
	USD		
266.519,00	AbbVie	41.233.154,49	2,57
52.065,00	Adobe	31.228.066,35	1,95
44.297,00	Advanced Drainage Systems	6.295.046,67	0,39
41.564,00	Align Technology	11.487.042,68	0,72
246.929,00	Allegion	31.313.066,49	1,95
160.995,00	Allstate	22.515.150,75	1,40
479.006,00	Alphabet	67.147.061,08	4,18
448.692,00	Amazon.com	68.860.761,24	4,29
50.427,00	ANSYS	18.299.454,03	1,14
396.920,00	Apple	76.804.020,00	4,79
176.557,00	Applied Materials	28.812.336,83	1,80
82.533,00	Autodesk	20.237.091,60	1,26
137.628,00	Autoliv	15.269.826,60	0,95
110.346,00	Becton Dickinson	26.792.008,80	1,67
60.492,00	Cadence Design Systems	16.540.630,02	1,03
89.034,00	Check Point Software Technologies	13.575.013,98	0,85
76.490,00	Chubb	17.214.839,40	1,07
44.322,00	Cintas	26.696.691,87	1,66
358.108,00	Cognex	15.230.333,24	0,95
511.182,00	Colgate-Palmolive	40.480.502,58	2,52
105.317,00	Danaher	24.548.339,53	1,53
75.601,00	Ecolab	15.028.722,79	0,94
201.803,00	Edwards Lifesciences	15.450.037,68	0,96
130.647,00	Estee Lauder Cos	19.249.528,98	1,20
330.418,00	Fastenal	21.496.995,08	1,34
595.995,00	Healthcare Realty Trust	10.352.433,15	0,65
81.852,00	Houlihan Lokey	9.925.373,52	0,62
98.436,00	IDEX	21.436.407,72	1,34
192.171,00	International Flavors & Fragrances	15.673.466,76	0,98
56.282,00	Jack Henry & Associates	9.226.308,26	0,58
48.077,00	Jones Lang LaSalle	9.084.149,15	0,57
167.749,00	JPMorgan Chase	28.577.719,64	1,78
243.578,00	Kimberly-Clark	29.429.093,96	1,83
37.140,00	Littelfuse	10.025.943,00	0,62
73.286,00	Mastercard	31.290.923,42	1,95
370.111,00	Merck	40.293.984,57	2,51
310.813,00	Microsoft	117.117.446,53	7,30
27.626,00	MKS Instruments	2.885.259,44	0,18
307.581,00	Mondelez International	22.216.575,63	1,38
20.320,00	MSCI	11.635.435,20	0,73
256.806,00	NextEra Energy	15.565.011,66	0,97
260.924,00	NIKE	28.469.417,64	1,77
96.724,00	NVIDIA	48.201.438,16	3,00
696.931,00	Organon	10.035.806,40	0,63
43.959,00	Paycom Software	9.131.163,48	0,57
134.868,00	PayPal Holdings	8.496.009,66	0,53
36.453,00	Pool	14.667.229,08	0,91
159.749,00	Progressive	25.334.593,91	1,58
75.393,00	S&P Global	33.414.931,53	2,08
48.695,00	Sherwin-Williams	15.247.378,40	0,95
111.828,00	Stryker	33.348.227,88	2,08
105.097,00	Take-Two Interactive Software	17.055.141,16	1,06
140.105,00	Texas Instruments	24.005.590,70	1,50
237.614,00	TJX Cos	22.304.826,18	1,39
32.648,00	UnitedHealth Group	17.149.341,44	1,07
21.682,00	Veralto	1.797.004,16	0,11
85.010,00	Verisk Analytics	20.253.632,50	1,26
148.711,00	Visa	38.758.547,93	2,42
146.947,00	Waste Management	26.213.875,33	1,63
54.874,00	Waters	18.225.301,62	1,14
29.860,00	Watsco	12.869.361,40	0,80
474.318,00	Wells Fargo	23.450.281,92	1,46
331.839,00	Xcel Energy	20.444.600,79	1,27
46.465,00	Zebra Technologies	12.773.693,15	0,80
		1.558.188.648,79	**97,11**
	Total acciones	**1.581.170.293,49**	**98,55**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**1.581.170.293,49**	**98,55**
	Total inversiones en valores	**1.581.170.293,49**	**98,55**
	Saldos bancarios	**25.678.840,08**	**1,60**
	Otros pasivos netos	**-2.360.226,05**	**(0,15)**
	Total activos netos	**1.604.488.907,52**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	93,24
Irlanda	1,95
Reino Unido	1,43
Suiza	1,07
Israel	0,85
Total	**98,55**

Sector	
Software de sistemas	8,15
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	5,47
Software de aplicaciones	5,38
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	4,79
Equipos sanitarios	4,71
Semiconductores	4,50
Artículos del hogar	4,36
Comercio al por menor generalista	4,29
Servicios y medios de comunicación interactivos	4,18
Seguros de bienes y accidentes	4,06
Bancos diversificados	3,24
Farmacéuticas	3,14
Química especializada	2,86
Datos y mercados financieros	2,81
Maquinaria industrial	2,77
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,67
Biotecnología	2,57
Productos de construcción	2,34
Eléctricas	2,24
Sociedades comerciales y distribuidores	2,14
Equipos de semiconductores	1,98
Calzado	1,77
Fabricantes de equipos electrónicos	1,75
Servicios medioambientales y de tratamiento	1,75
Servicios de apoyo diversificados	1,66
Ropa al por menor	1,39
Alimentos envasados y carnes	1,38
Servicios de consultoría y análisis	1,26
Artículos personales	1,20
Salud administrada	1,07
Entretenimiento en casa interactivo	1,06
Componentes y equipos automovilísticos	0,95
Distribuidores	0,91
Suministros sanitarios	0,72
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria	0,65
Componentes electrónicos	0,62
Banca de inversión y corretaje	0,62
Recursos humanos y servicios de empleo	0,57
Servicios inmobiliarios	0,57
Total	**98,55**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
26.371,64	CHF	30.178,49	USD	1.409,69	31/01/2024
36.081.987,60	EUR	39.613.343,97	USD	314.500,12	31/01/2024
372,03	USD	322,26	CHF	(14,00)	31/01/2024
1.191.391,63	USD	1.089.877,74	EUR	(14.627,29)	31/01/2024
				301.268,52	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en NOK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	NOK		
16.000.000,00	Avinor AS 20/26 FRN C	16.184.905,60	0,59
5.000.000,00	Den norske stat 18/28 2,00%	4.754.750,00	0,17
65.000.000,00	Den norske stat 22/32 2,125%	59.631.000,00	2,16
65.000.000,00	Den norske stat 23/33 3,00%	63.644.750,00	2,31
8.000.000,00	DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	8.082.576,00	0,29
34.000.000,00	DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	33.412.775,80	1,21
48.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	47.175.038,40	1,71
20.000.000,00	Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	18.752.296,00	0,68
8.000.000,00	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	7.923.369,60	0,29
31.000.000,00	Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	30.861.566,40	1,12
76.000.000,00	Entra ASA 20/28 1,66%	64.685.234,00	2,34
67.000.000,00	Entra ASA 21/26 1,50%	60.272.107,90	2,18
20.000.000,00	Entra ASA 21/30 FRN	17.839.198,00	0,65
25.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	21.727.560,00	0,79
12.000.000,00	Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	11.216.406,00	0,41
10.000.000,00	Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	9.581.308,00	0,35
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	18.003.536,00	0,65
76.000.000,00	Nordea Bank Abp 22/27 3,90%	74.620.121,20	2,70
28.000.000,00	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	28.886.900,00	1,05
40.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	37.738.868,00	1,37
30.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	30.998.925,00	1,12
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	25.308.887,50	0,92
16.000.000,00	Orkla ASA 23/30 4,405%	16.114.329,60	0,58
51.000.000,00	Oslo komm 22/28 4,26%	51.735.124,20	1,87
15.000.000,00	Oslo komm 23/31 4,45%	15.537.913,50	0,56
17.000.000,00	Posten Bring AS 23/30 4,22%	16.943.820,10	0,61
26.000.000,00	Rikshem AB 20/29 FRN	25.164.820,20	0,91
25.000.000,00	Sande komm (Larsnes) 19/24 1,915%	24.489.797,50	0,89
23.720.000,00	Senja komm 15/25 2,92%	23.149.571,95	0,84
80.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	76.156.080,00	2,76
50.000.000,00	Statkraft AS 22/27 3,625%	49.109.370,00	1,78
40.000.000,00	Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	40.368.484,00	1,46
20.000.000,00	Vasakronan AB 20/27 FRN	19.716.368,00	0,71
30.000.000,00	Vestland fylke 23/29 4,728%	31.170.945,00	1,13
24.000.000,00	Viken fylke 20/28 2,04%	22.083.439,20	0,80
32.000.000,00	Yara International ASA 21/26 2,41%	30.203.040,00	1,09
		1.133.245.182,65	**41,06**
	Total bonos	**1.133.245.182,65**	**41,06**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**1.133.245.182,65**	**41,06**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	NOK		
20.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	19.417.018,00	0,70
45.000.000,00	BN Bank ASA 21/27 1,60%	41.500.372,50	1,50
20.000.000,00	BN Bank ASA 21/28 2,30%	18.360.622,00	0,67
25.000.000,00	BN Bank ASA 22/28 FRN	25.282.827,50	0,92
48.000.000,00	Brage Finans AS 22/26 FRN	46.625.683,20	1,69
20.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 19/30 ADJ C COVD	18.201.920,00	0,66
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD	24.271.155,00	0,88
50.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	49.814.470,00	1,80
30.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	29.554.419,00	1,07
36.000.000,00	Ferde AS 19/26 2,36%	34.597.162,80	1,25
15.000.000,00	Frende Skadeforsikrin AS 23/54 ADJ C SUB	15.285.054,00	0,55
15.000.000,00	Haugesund Spb 22/28 FRN	15.162.348,00	0,55
10.000.000,00	Haugesund Spb 23/28 FRN FLOOR	10.063.291,00	0,36
14.000.000,00	Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	14.311.187,80	0,52
50.000.000,00	Lyse AS 20/26 1,78%	47.150.025,00	1,71
25.000.000,00	OBOS BBL 20/25 FRN	24.681.557,50	0,89
47.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	44.412.932,00	1,61
10.000.000,00	OBOS-banken AS 19/29 FRN STEP C SUB	10.009.493,00	0,36
41.000.000,00	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	40.017.939,30	1,45
10.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	10.339.764,00	0,37
20.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 ADJ C SUB	20.540.842,00	0,74
25.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	25.379.700,00	0,92
15.000.000,00	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	14.888.701,50	0,54
50.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	50.778.090,00	1,84
30.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	28.550.919,00	1,03
25.000.000,00	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	23.136.682,50	0,84
70.000.000,00	Spb 1 SMN 22/28 FRN C	69.227.228,00	2,51
20.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	19.800.816,00	0,72
15.000.000,00	Spb 1 SMN 23/29 FRN C	15.151.573,50	0,55
130.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	118.647.009,00	4,30
40.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	40.223.016,00	1,46
8.000.000,00	Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%	7.724.592,80	0,28
95.000.000,00	Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%	91.757.393,50	3,32
15.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	14.902.765,50	0,54
30.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	30.427.296,00	1,10
50.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	45.485.760,00	1,65
9.000.000,00	Spb Sør 19/29 FRN C SUB	8.981.311,50	0,33
20.000.000,00	Spb Sør 22/27 FRN	19.973.626,00	0,72
14.000.000,00	Spb Sør 22/28 FRN	14.157.260,60	0,51
5.000.000,00	Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	4.907.882,50	0,18
50.000.000,00	Spb Øst 22/29 4,30%	50.241.385,00	1,82
20.000.000,00	Spb Øst 23/29 5,15%	20.962.324,00	0,76
100.000.000,00	Vegamot AS 21/26 2,00%	94.242.880,00	3,41
30.000.000,00	Vegamot AS 23/31 4,423%	30.733.995,00	1,11
68.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	67.071.929,20	2,43
53.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	53.097.323,90	1,92
		1.520.051.544,60	**55,07**
	Total bonos	**1.520.051.544,60**	**55,07**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**1.520.051.544,60**	**55,07**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	NOK		
20.000.000,00	Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	19.843.948,00	0,72
		19.843.948,00	**0,72**
	Total bonos	**19.843.948,00**	**0,72**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**19.843.948,00**	**0,72**
	Total inversiones en valores	**2.673.140.675,25**	**96,85**
	Saldos bancarios	**40.675.914,77**	**1,47**
	Otros activos netos	**46.260.137,10**	**1,68**
	Total activos netos	**2.760.076.727,12**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Noruega	87,13
Suecia	3,88
Finlandia	3,36
Dinamarca	2,49
Total	**96,85**

Sector	
Renta fija privada	83,97
Títulos de deuda pública	11,35
Cédulas hipotecarias	1,54
Total	**96,85**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Permutas de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (NOK)	Coste en la divisa de base del subfondo (NOK)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.4600% Paying floating rate OIBOR 3 months	130.000.000,00	NOK	2.572.434,34	0,00	14/08/2026
Receiving fixed rate 4.5400% Paying floating rate OIBOR 3 months	250.000.000,00	NOK	1.929.669,86	0,00	15/08/2025
Receiving fixed rate 4.1098% Paying floating rate OIBOR 3 months	300.000.000,00	NOK	12.429.590,38	0,00	18/08/2029
Receiving fixed rate 4.5958% Paying floating rate OIBOR 3 months	350.000.000,00	NOK	8.241.880,07	0,00	23/08/2026
Receiving fixed rate 1.4250% Paying floating rate OIBOR 6 months	80.000.000,00	NOK	(4.696.536,58)	8.111,11	19/08/2026
Receiving fixed rate 1.6850% Paying floating rate OIBOR 3 months	250.000.000,00	NOK	(3.078.964,14)	(3.196.840,28)	26/11/2024
Receiving fixed rate 2.7473% Paying floating rate OIBOR 3 months	275.000.000,00	NOK	(5.015.801,60)	(1.942.255,49)	02/06/2028
Receiving fixed rate 3.0800% Paying floating rate OIBOR 3 months	200.000.000,00	NOK	(833.287,41)	(1.261.222,23)	05/04/2030
Receiving fixed rate 3.4200% Paying floating rate OIBOR 3 months	250.000.000,00	NOK	6.435.149,88	(6.581.388,89)	07/10/2027
Receiving fixed rate 4.4837% Paying floating rate OIBOR 3 months	250.000.000,00	NOK	5.635.254,91	0,00	29/09/2026
			23.619.389,71	**(12.973.595,78)**	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en NOK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	EUR		
158.520,00	ABN AMRO Bank	24.209.147,15	2,64
8.454,00	NN Group	3.398.913,85	0,37
		27.608.061,00	**3,01**
	NOK		
110.712,00	Agilyx	2.601.732,00	0,28
274.272,00	Aker BP	81.047.376,00	8,85
28.830,00	Aker	19.272.855,00	2,10
295.153,00	AKVA Group	17.118.874,00	1,87
265.278,00	Atea	34.380.028,80	3,75
326.414,00	Axactor	1.645.126,56	0,18
18.884,00	Bakkafrost	10.036.846,00	1,10
239.573,00	Borregaard	41.206.556,00	4,50
546.620,00	Bouvet	33.507.806,00	3,66
597.155,00	Cadeler A/S	28.090.171,20	3,07
186.626,00	DNB Bank	40.217.903,00	4,39
96.933,00	Edda Wind	2.418.478,35	0,26
50.792,00	Elektroimportøren AS	721.246,40	0,08
417.102,00	Elkem	8.842.562,40	0,97
352.314,00	Elmera Group	10.639.882,80	1,16
203.258,00	Equinor	65.428.750,20	7,14
189.191,00	Europris	14.529.868,80	1,59
193.163,00	Hexagon Composites	5.590.137,22	0,61
101.284,00	Integrated Wind Solutions	4.375.468,80	0,48
116.941,00	Kid	13.635.320,60	1,49
120.234,00	Klaveness Combination Carri	10.484.404,80	1,14
937.045,00	Kongsberg Automotive	1.904.075,44	0,21
201.522,00	Lerøy Seafood Group	8.411.528,28	0,92
721.649,00	Mintra Holding AS	2.561.853,95	0,28
297.065,00	Mowi	53.947.004,00	5,89
66.702,00	Nordic Aqua Partners AS	5.469.564,00	0,60
221.043,00	Norsk Hydro	15.110.499,48	1,65
266.118,00	Norske Skog	10.964.061,60	1,20
295.686,00	NRC Group	3.211.149,96	0,35
124.558,00	Olav Thon Eiendomsselskap	23.167.788,00	2,53
101.000,00	Orkla	7.942.640,00	0,87
199.049,00	poLight	4.140.219,20	0,45
6.979,00	SalMar	3.959.884,60	0,43
757.300,00	Salmon Evolution	5.104.202,00	0,56
198.600,00	SATS	2.986.944,00	0,33
3.800,00	Schibsted ser. A	1.112.260,00	0,12
77.750,00	Schibsted ser. B	21.412.350,00	2,34
81.603,00	SpareBank 1 Helgeland	10.689.993,00	1,17
263.944,00	SpareBank 1 SMN	37.427.259,20	4,09
216.986,00	SpareBank 1 SR-Bank	27.817.605,20	3,04
51.952,00	SpareBank 1 Sørøst-Norge	3.314.537,60	0,36
40.000,00	Sparebanken Møre	3.352.000,00	0,37
26.041,00	Sparebanken Sør	3.749.904,00	0,41
63.315,00	Sparebanken Vest	6.913.998,00	0,75
242.105,00	Spir Group	1.670.524,50	0,18
227.045,00	Storebrand	20.384.100,10	2,23
221.041,00	Subsea 7 S.A.	32.813.536,45	3,58
476.499,00	Treasure	10.101.778,80	1,10
80.443,00	Ultimovacs	9.830.134,60	1,07
22.724,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	8.237.450,00	0,90
37.837,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	13.280.787,00	1,45
152.518,00	Yara International	55.196.264,20	6,03
175.533,00	Zalaris	8.179.837,80	0,89
		870.157.129,89	**94,99**
	SEK		
10.200,00	Essity B	2.583.706,31	0,28
114.091,00	Nordic Paper	5.109.479,03	0,56
		7.693.185,34	**0,84**
	Total acciones	**905.458.376,23**	**98,85**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**905.458.376,23**	**98,85**

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Acciones		
	CAD		
20.000,00	Stage Holdco	0,15	0,00
		0,15	**0,00**
	NOK		
665.730,00	ZEG Power AS	3.621.571,20	0,40
		3.621.571,20	**0,40**
	Total acciones	**3.621.571,35**	**0,40**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**3.621.571,35**	**0,40**
	Total inversiones en valores	**909.079.947,58**	**99,24**
	Saldos bancarios	**11.077.559,33**	**1,21**
	Otros pasivos netos	**-4.139.938,62**	**(0,45)**
	Total activos netos	**916.017.568,29**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Noruega	87,64
Luxemburgo	3,58
Dinamarca	3,07
Países Bajos	3,01
Islas Feroe	1,10
Suecia	0,84
Total	**99,24**

Sector	
Alimentos envasados y carnes	10,36
Bancos regionales	9,02
Exploración y producción de petróleo y gas	8,85
Bancos diversificados	8,20
Servicios de consultoría informática y otros servicios	7,41
Gasísticas y petroleras integradas	7,14
Fertilizantes y química agrícola	6,03
Química especializada	5,46
Construcción e ingeniería	3,89
Marítimo	3,76
Equipos y servicios de petróleo y gas	3,58
Seguros de vida y de salud	2,60
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,53
Editoriales	2,46
Conglomerados industriales	2,10
Maquinaria agrícola y de granja	1,87
Productos de papel	1,75
Aluminio	1,65
Comercio al por menor generalista	1,59
Mobiliario para el hogar al por menor	1,49
Eléctricas	1,16
Transporte aéreo y logística	1,56
Biotecnología	1,07
Recursos humanos y servicios de empleo	0,89
Maquinaria industrial	0,61
Software de aplicaciones	0,46
Componentes electrónicos	0,45
Instalaciones de ocio	0,33
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,28
Artículos del hogar	0,28
Componentes y equipos automovilísticos	0,21
Crédito al consumo	0,18
Tiendas de bricolaje	0,08
Total	**99,24**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en NOK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	NOK		
20.000.000,00	Danske Bank A/S 20/26 FRN C	20.093.162,00	0,62
30.000.000,00	Danske Bank A/S 21/25 FRN C	29.935.860,00	0,93
15.000.000,00	DFDS A/S 23/26 FRN	15.101.914,50	0,47
24.000.000,00	DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	23.585.488,80	0,73
20.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	19.656.266,00	0,61
20.000.000,00	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	20.015.254,00	0,62
33.000.000,00	Eidsvoll komm 23/26 FRN	33.031.838,40	1,02
20.000.000,00	Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	20.015.862,00	0,62
75.000.000,00	Entra ASA 21/26 FRN	71.458.282,50	2,21
16.000.000,00	Hafslund AS 21/26 FRN	15.936.849,60	0,49
10.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	9.967.458,00	0,31
30.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	30.194.295,00	0,93
63.000.000,00	Lier komm 18/24 2,02%	62.965.261,80	1,95
60.000.000,00	Nordea Bank Abp 15/25 2,75%	58.584.114,00	1,81
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	19.061.028,00	0,59
46.000.000,00	Nordea Bank Abp 23/28 FRN	46.639.459,80	1,44
20.000.000,00	NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	20.014.208,00	0,62
25.000.000,00	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	24.880.510,00	0,77
25.000.000,00	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	24.916.930,00	0,77
120.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	120.395.136,00	3,73
10.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	10.332.975,00	0,32
26.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	25.730.980,60	0,80
15.000.000,00	Orkla ASA 23/28 FRN	15.063.384,00	0,47
100.000.000,00	Oslo komm 22/27 FRN	100.797.180,00	3,12
15.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 22/25 FRN COVD	15.031.815,00	0,47
15.000.000,00	Scania CV AB FRN 16-04-2025	15.378.333,00	0,48
30.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	28.847.061,00	0,89
10.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%	9.585.364,00	0,30
22.000.000,00	Swedbank AB 2.565% 31-10-2024	21.531.723,40	0,67
25.000.000,00	Swedbank AB FRN 02-06-2026	25.200.102,50	0,78
16.000.000,00	Telia Company AB 23/29 FRN	16.033.755,20	0,50
29.000.000,00	Tensio AS 21/26 FRN	28.801.866,20	0,89
7.000.000,00	Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	7.088.369,40	0,22
25.000.000,00	Vasakronan AB 20/27 FRN	24.645.460,00	0,76
40.000.000,00	Vestland fylke 23/25 FRN	40.019.352,00	1,24
10.000.000,00	Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	10.124.394,00	0,31
39.000.000,00	Yara International ASA 17/24 2,45%	38.071.761,00	1,18
15.000.000,00	Yara International ASA 21/26 FRN	14.865.498,00	0,46
12.000.000,00	Å Energi AS 20/25 FRN	12.013.395,60	0,37
		1.145.611.948,30	**35,47**
	Total bonos	**1.145.611.948,30**	**35,47**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**1.145.611.948,30**	**35,47**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	NOK		
10.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 21/26 FRN	9.938.048,00	0,31
17.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	17.062.371,30	0,53
72.000.000,00	BN Bank ASA 19/25 2,10%	69.339.484,80	2,15
40.000.000,00	BN Bank ASA 20/26 FRN	40.045.716,00	1,24
22.000.000,00	BN Bank ASA 22/27 FRN	22.409.941,40	0,69
15.000.000,00	Brage Finans AS 21/26 FRN	14.730.289,50	0,46
19.000.000,00	Brage Finans AS 22/25 FRN	18.824.968,20	0,58
13.000.000,00	Brage Finans AS 22/25 FRN	12.911.004,60	0,40
35.000.000,00	Brage Finans AS 23/27 FRN	35.255.948,00	1,09
37.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 21/27 FRN C COVD	37.418.236,90	1,16
4.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	3.934.938,40	0,12
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 21/27 FRN STEP C COVD	24.714.440,00	0,77
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVD	24.897.547,50	0,77
5.000.000,00	Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	4.911.554,00	0,15
13.000.000,00	Fana Spb 21/26 FRN	12.935.096,20	0,40
20.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20.080.950,00	0,62
32.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	31.524.713,60	0,98
9.000.000,00	Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	9.248.430,60	0,29
15.000.000,00	Frende Skadeforsikrin AS 23/54 ADJ C SUB	15.285.054,00	0,47
10.000.000,00	Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	9.936.876,00	0,31
43.000.000,00	Helgeland Bolig AS 19/25 FRN STEP C COVD	43.051.694,60	1,33
25.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 21/25 FRN C COVD	24.901.135,00	0,77
38.000.000,00	KLP kommkreditt AS 21/26 FRN C COVD	37.885.468,00	1,17
22.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	21.953.118,00	0,68
20.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	19.872.858,00	0,62
35.000.000,00	Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	35.039.028,50	1,08
10.000.000,00	Melhus Spb 23/33 ADJ C SUB	10.204.301,00	0,32
15.000.000,00	OBOS BBL 21/26 FRN	14.567.230,50	0,45
20.000.000,00	OBOS BBL 23/27 FRN	19.859.718,00	0,61
8.000.000,00	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	7.685.981,60	0,24
30.000.000,00	OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	29.746.926,00	0,92
33.000.000,00	Odal Spb 23/27 FRN	33.008.735,10	1,02
62.000.000,00	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	60.912.749,40	1,89
30.000.000,00	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	29.281.419,00	0,91
4.000.000,00	Sandnes Spb 22/32 FRN C SUB	4.045.572,00	0,13
37.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	37.061.083,30	1,15
16.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	16.086.180,80	0,50
30.000.000,00	Skagerrak Spb 21/26 FRN	29.846.262,00	0,92
20.000.000,00	Spareskillingsbanken 22/26 FRN	20.220.036,00	0,63
20.000.000,00	Spb 1 Gudbrandsdal 23/28 FRN	20.126.914,00	0,62
7.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/32 FRN C SUB	7.068.177,90	0,22
21.000.000,00	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	20.931.785,70	0,65
20.000.000,00	Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	20.174.082,00	0,62
9.000.000,00	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	9.047.034,00	0,28
5.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	5.003.384,50	0,15
15.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C	14.850.076,50	0,46
5.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 23/33 ADJ C SUB	5.083.628,00	0,16
20.000.000,00	Spb 1 Næringskr AS 21/26 FRN STEP C COVD	19.843.534,00	0,61
15.000.000,00	Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	14.858.121,00	0,46
6.000.000,00	Spb 1 SMN 22/25 FRN	6.032.729,40	0,19
14.000.000,00	Spb 1 SMN 22/27 FRN	14.117.999,00	0,44
8.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	7.920.326,40	0,25
67.000.000,00	Spb 1 SMN 23/29 FRN C	67.677.028,30	2,10
17.000.000,00	Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	17.611.374,40	0,55
25.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN STEP	24.590.867,50	0,76
18.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 23/33 FRN C SUB	18.107.209,80	0,56
10.000.000,00	Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN C	9.902.691,00	0,31
25.000.000,00	Spb 1 Sørøst-Norge 23/28 FRN	25.310.610,00	0,78
15.000.000,00	Spb 1 Sørøst-Norge 23/28 FRN	15.176.136,00	0,47
7.000.000,00	Spb 1 Sørøst-Norge 23/33 FRN SUB	7.154.665,00	0,22
12.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 19/24 2,18%	11.757.493,20	0,36
22.000.000,00	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	21.896.344,80	0,68
15.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	15.397.276,50	0,48
33.000.000,00	Spb Møre 21/27 FRN STEP C	32.681.193,60	1,01

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en NOK) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.000.000,00	Spb Møre 22/32 FRN C SUB	2.987.835,60	0,09
20.000.000,00	Spb Narvik 23/28 FRN	20.163.756,00	0,62
37.000.000,00	Spb Sør 19/24 2,44%	36.211.459,70	1,12
15.000.000,00	Spb Sør 21/27 FRN C	14.865.481,50	0,46
18.000.000,00	Spb Vest 20/26 FRN STEP C	17.950.442,40	0,56
70.000.000,00	Spb Vest 21/27 FRN STEP C	69.160.861,00	2,14
4.000.000,00	Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	3.938.032,00	0,12
30.000.000,00	Spb Vest 22/26 FRN C	29.890.452,00	0,93
20.000.000,00	Spb Vest 23/27 FRN	20.000.308,00	0,62
50.000.000,00	Spb Vest 23/28 FRN	50.481.330,00	1,56
7.000.000,00	Spb Vest 23/33 ADJ C SUB	7.102.941,30	0,22
6.000.000,00	Spb Vest 23/33 FRN C SUB	6.039.958,20	0,19
55.000.000,00	SSB Boligkredit AS 20/25 FRN STEP C COVD	55.163.812,00	1,71
30.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD	29.723.724,00	0,92
25.000.000,00	Sunnhordland Kraftlag AS 21/26 FRN	24.818.592,50	0,77
19.000.000,00	Tine SA 21/26 FRN	18.924.266,00	0,59
10.000.000,00	Tine SA 23/28 FRN	10.037.111,00	0,31
10.000.000,00	Totens Spb 22/32 FRN C SUB	9.867.381,00	0,31
10.000.000,00	Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVD	10.005.573,00	0,31
20.000.000,00	Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVD	19.918.578,00	0,62
30.000.000,00	Totens Spb Boli AS 22/27 FRN STEP C COVD	29.907.477,00	0,93
25.000.000,00	Vegamot AS 20/26 FRN	24.987.205,00	0,77
6.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	5.918.111,40	0,18
16.000.000,00	Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	15.991.131,20	0,50
7.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	7.210.667,10	0,22
2.000.000,00	Voss Veksel ASA 19/29 FRN STEP C SUB	1.995.621,60	0,06
40.000.000,00	Voss Veksel ASA 21/25 FRN	39.936.408,00	1,24
10.000.000,00	Voss Veksel ASA 22/26 FRN	10.106.279,00	0,31
		1.956.260.583,80	**60,57**
	Total bonos	**1.956.260.583,80**	**60,57**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**1.956.260.583,80**	**60,57**
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	NOK		
20.000.000,00	Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	19.954.614,00	0,62
13.000.000,00	Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR	13.106.815,80	0,41
		33.061.429,80	**1,02**
	Total bonos	**33.061.429,80**	**1,02**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**33.061.429,80**	**1,02**
	Total inversiones en valores	**3.134.933.961,90**	**97,06**
	Saldos bancarios	**80.499.476,16**	**2,49**
	Otros activos netos	**14.488.178,53**	**0,45**
	Total activos netos	**3.229.921.616,59**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Noruega	81,94
Dinamarca	6,53
Finlandia	3,85
Suecia	3,50
Países Bajos	1,24
Total	**97,06**

Sector	
Renta fija privada	90,09
Títulos de deuda pública	4,57
Cédulas hipotecarias	2,39
Total	**97,06**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Permutas de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (NOK)	Coste en la divisa de base del subfondo (NOK)	Fecha de vencimiento
Contraparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.3875% Paying floating rate NOK-NOWA-OIS-COMPOUND 1 day	160.000.000,00	NOK	(92.496,69)	0,00	14/08/2024
Receiving fixed rate 4.4200% Paying floating rate NOK-NOWA-OIS-COMPOUND 1 day	160.000.000,00	NOK	(46.940,43)	0,00	21/08/2024
Receiving fixed rate 4.4900% Paying floating rate NOK-NOWA-OIS-COMPOUND 1 day	85.000.000,00	NOK	14.344,99	0,00	23/08/2024
			(125.092,13)	**0,00**	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Social Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	EUR		
950.000,00	African Development Bank 0.875% 24-05-2028	888.031,50	4,13
200.000,00	AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	191.947,60	0,89
200.000,00	AstraZeneca PLC 0.375% 03-06-2029	176.309,00	0,82
670.000,00	Berlin Hyp AG 1.75% 10-05-2032	624.244,36	2,90
50.000,00	Berlin Hyp AG 3.375% 23-08-2028	51.687,20	0,24
300.000,00	BNG Bank NV 0.05% 20-11-2029	259.338,90	1,21
500.000,00	BNG Bank NV 3% 11-01-2033	511.170,00	2,38
1.100.000,00	Caisse d'Amortissement de la 1.75% 25-11-2027	1.069.227,50	4,97
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025	958.123,00	4,46
400.000,00	Chile Government Internation 0.1% 26-01-2027	363.979,60	1,69
300.000,00	Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	291.897,28	1,36
1.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028	891.272,00	4,14
200.000,00	Credit Agricole SA 4.000% MULTI 12-10-2026	201.720,40	0,94
800.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	700.734,40	3,26
700.000,00	Deutsche Kreditbank AG 1.625% 05-05-2032	645.696,10	3,00
200.000,00	GN Store Nord AS 0.875% 25-11-2024	191.699,87	0,89
200.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	181.368,60	0,84
700.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	717.853,50	3,34
200.000,00	KBC Group NV 4.375% 06-12-2031	211.093,60	0,98
900.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	864.873,90	4,02
1.200.000,00	Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10-09-2035	881.673,60	4,10
500.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	507.445,33	2,36
700.000,00	Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 18-02-2027	634.851,00	2,95
500.000,00	Motability Operations Group 3.5% 17-07-2031	513.277,68	2,39
300.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	309.035,40	1,44
1.000.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 07-06-2024	984.995,00	4,58
800.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 19-01-2032	664.160,80	3,09
200.000,00	Novartis Finance SA 0.000000% 23-09-2028	177.203,20	0,82
300.000,00	NRW Bank 0.1% 09-07-2035	221.239,20	1,03
200.000,00	Prosus NV 2.031% 03-08-2032	153.389,80	0,71
400.000,00	Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	407.552,00	1,90
300.000,00	Sanoma Oyj 0.625% 18-03-2024	297.950,34	1,39
200.000,00	Societe Generale SA 0.625% MULTI 02-12-2027	183.474,80	0,85
200.000,00	State of Saxony-Anhalt 2.95% 20-06-2033	206.242,60	0,96
600.000,00	UNEDIC ASSEO 0.01% 25-05-2031	499.500,60	2,32
		16.634.259,66	**77,36**
	USD		
200.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	177.924,25	0,83
150.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	108.442,59	0,50
200.000,00	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026	177.289,18	0,82
200.000,00	Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	180.450,05	0,84
200.000,00	Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	173.437,21	0,81
300.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	230.383,53	1,07
600.000,00	International Finance Facili 1% 21-04-2026	502.092,63	2,34
200.000,00	Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	183.613,10	0,85
200.000,00	Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	179.230,91	0,83
200.000,00	Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	164.484,29	0,76
200.000,00	Royalty Pharma PLC 2.15% 02-09-2031	147.607,96	0,69
200.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027	170.537,88	0,79
200.000,00	Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025	173.498,06	0,81
200.000,00	SK Hynix Inc 2.375% 19-01-2031	146.705,83	0,68
200.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030	155.204,91	0,72
		2.870.902,38	**13,35**
	Total bonos	**19.505.162,04**	**90,71**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**19.505.162,04**	**90,71**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	EUR		
1.100.000,00	European Union 0.000000% 02-06-2028	992.767,05	4,62
		992.767,05	**4,62**
	USD		
200.000,00	Millicom International Cellu 6.25% 25-03-2029	155.302,12	0,72
		155.302,12	**0,72**
	Total bonos	**1.148.069,17**	**5,34**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**1.148.069,17**	**5,34**
	Total inversiones en valores	**20.653.231,21**	**96,05**
	Saldos bancarios	**744.020,20**	**3,46**
	Otros activos netos	**105.294,26**	**0,49**
	Total activos netos	**21.502.545,67**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Social Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Francia	23,31
Países Bajos	13,32
Alemania	11,09
Supranacional	9,57
Reino Unido	7,67
República de Corea	5,50
Finlandia	5,49
España	3,34
Luxemburgo	3,14
Bélgica	2,88
Chile	2,20
Estados Unidos	1,88
Dinamarca	1,73
Irlanda	0,89
Austria	0,85
México	0,84
Mauricio	0,83
La India	0,81
Japón	0,72
Total	**96,05**

Sector	
Renta fija privada	54,87
Títulos de deuda pública	31,53
Cédulas hipotecarias	9,65
Total	**96,05**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Social Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
117,08	EUR	1.292,56	SEK	0,49	31/01/2024
225.802,20	NOK	19.284,38	EUR	804,11	31/01/2024
1.148.760,10	SEK	100.680,46	EUR	2.924,60	31/01/2024
				3.729,20	
Gestión eficiente de la cartera: **Contraparte: Citibank Europe PLC**					
3.056.505,70	EUR	3.343.058,00	USD	39.403,68	05/03/2024
				39.403,68	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
61.948,73	EUR	69.062,00	USD	(370,92)	05/03/2024
				(370,92)	
				39.032,76	
				42.761,96	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	32,00	3.814.720,00	(14.400,00)	73.280,00
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	1,00	119.390,00	(880,00)	5.220,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(17,00)	(2.331.890,00)	19.380,00	(93.160,61)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(2,00)	(282.560,00)	6.120,00	(26.280,00)
Euro-OAT Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(15,00)	(1.973.400,00)	15.600,00	(85.050,00)
Short Euro-BTP Fu 3/2024	11/03/2024	EUR	50,00	5.332.000,00	(7.000,00)	60.095,93
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(12,00)	(1.350.937,44)	3.393,16	(35.936,61)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	5,00	1.028.632,81	(282,75)	8.412,70
					21.930,41	**(93.418,59)**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Acciones		
	BRL		
3.188.700,00	Ambev	9.025.490,85	2,45
296.600,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	4.608.465,00	1,25
244.300,00	CPFL Energia	1.939.472,46	0,53
271.900,00	Engie Brasil Energia	2.540.864,81	0,69
1.146.100,00	Hypera	8.446.663,44	2,30
1.127.600,00	M Dias Branco	8.979.794,67	2,44
		35.540.751,23	**9,66**
	CLP		
4.318.953,00	Aguas Andinas	1.392.623,77	0,38
65.087,00	Banco de Credito e Inversiones	1.766.218,52	0,48
		3.158.842,29	**0,86**
	EUR		
142.149,00	Prosus	4.271.632,60	1,16
		4.271.632,60	**1,16**
	HKD		
954.500,00	Beijing Enterprises Holdings	3.317.651,69	0,90
8.240.000,00	Beijing Jingneng Clean Energy	1.824.980,96	0,50
7.961.701,00	China Communications Services	3.302.447,30	0,90
9.212.000,00	China Construction Bank	5.483.930,02	1,49
5.073.177,00	China Everbright Environment Group	1.649.676,37	0,45
11.651.000,00	China Longyuan Power Group	8.830.187,62	2,40
2.010.000,00	China Medical System Holdings	3.561.370,60	0,97
1.004.000,00	China Overseas Land & Investment	1.768.630,74	0,48
10.401.000,00	China Railway Group	4.633.822,16	1,26
828.000,00	China Resources Land	2.968.064,88	0,81
2.664.000,00	Chinasoft International	2.042.895,09	0,56
5.657.000,00	Fu Shou Yuan International Group	3.838.372,07	1,04
595.500,00	Hengan International Group	2.214.689,90	0,60
9.303.500,00	Industrial & Commercial Bank of China	4.549.825,57	1,24
1.490.000,00	Jiangsu Expressway	1.339.085,79	0,36
2.164.000,00	PICC Property & Casualty	2.570.930,02	0,70
1.502.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	6.799.686,99	1,85
5.473.600,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	5.332.645,77	1,45
2.092.600,00	Shanghai Pharmaceuticals Holding	3.059.407,64	0,83
2.499.600,00	Sinopharm Group	6.544.083,78	1,78
6.531.000,00	Want Want China Holdings	3.946.450,91	1,07
3.750.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	2.040.352,57	0,55
4.234.000,00	Zhejiang Expressway	2.824.057,92	0,77
		84.443.246,36	**22,96**
	IDR		
46.030.500,00	Telkom Indonesia Persero	11.808.824,77	3,21
		11.808.824,77	**3,21**
	INR		
1.292.182,00	UPL	9.119.092,45	2,48
		9.119.092,45	**2,48**
	KRW		
399.701,00	BNK Financial Group	2.215.905,85	0,60
488.398,00	Cheil Worldwide	7.216.564,90	1,96
133.585,00	Coway	5.932.962,19	1,61
130.875,00	DB Insurance	8.505.503,14	2,31
44.161,00	Hyundai Glovis	6.566.372,78	1,79
32.667,00	Hyundai Mobis	6.011.397,62	1,63
49.378,00	LG	3.293.400,26	0,90
8.490,00	NongShim	2.682.995,57	0,73
88.324,00	S-1	4.114.791,52	1,12
82.638,00	Samsung Electronics	5.036.946,19	1,37
67.765,00	Samsung Fire & Marine Insurance	13.838.182,31	3,76
117.832,00	SK Square	4.812.456,87	1,31
312.211,00	SK Telecom	12.145.175,17	3,30
		82.372.654,37	**22,39**
	MXN		
528.400,00	Arca Continental	5.759.801,56	1,57
759.400,00	Bolsa Mexicana de Valores	1.579.050,29	0,43
599.700,00	Coca-Cola Femsa	5.691.887,92	1,55
352.100,00	Fomento Economico Mexicano	4.578.494,26	1,24
465.949,00	Grupo Financiero Banorte	4.676.668,48	1,27
1.420.400,00	Kimberly-Clark de Mexico	3.217.422,80	0,87
		25.503.325,31	**6,93**
	PHP		
26.797.700,00	Megaworld	953.344,81	0,26
117.323,00	PLDT	2.709.817,01	0,74
		3.663.161,82	**1,00**
	SGD		
24.506.500,00	Thai Beverage	9.742.475,01	2,65
		9.742.475,01	**2,65**
	THB		
144.500,00	Advanced Info Service	918.669,89	0,25
350.400,00	Bangkok Bank	1.606.609,54	0,44
10.600,00	Bangkok Bank	48.601,77	0,01
16.585.500,00	Thai Union Group	7.288.727,75	1,98
		9.862.608,95	**2,68**
	TWD		
484.000,00	Hon Hai Precision Industry	1.648.001,82	0,45
381.000,00	Sinbon Electronics	3.711.865,24	1,01
822.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	15.882.634,69	4,32
		21.242.501,75	**5,78**
	USD		
124.308,00	Alibaba Group Holding ADR	9.599.063,76	2,61
46.380,00	Baidu ADR	5.536.844,40	1,51
26.850,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	407.583,00	0,11
14.414,00	NetEase ADR	1.334.015,70	0,36
71.339,00	SK Telecom ADR	1.526.654,60	0,42
		18.404.161,46	**5,00**
	ZAR		
473.981,00	AVI	2.110.382,24	0,57
535.591,00	Foschini Group	3.224.151,76	0,88
38.510,00	Naspers	6.535.156,92	1,78
195.230,00	Nedbank Group	2.290.225,57	0,62
350.302,00	SPAR Group	2.240.640,49	0,61
		16.400.556,98	**4,46**
	Total acciones	**335.533.835,35**	**91,22**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**335.533.835,35**	**91,22**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
4.888.371,00	Chengdu Xingrong Environment	3.921.890,39	1,07
466.357,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	3.270.061,98	0,89
718.305,00	Henan Shuanghui Investment & Development	2.705.215,10	0,74
1.481.900,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	5.589.355,21	1,52
243.900,00	Midea Group	1.878.719,86	0,51
3.197.303,00	Ming Yang Smart Energy Group	5.653.278,20	1,54
1.541.495,00	Shanghai Tunnel Engineering	1.251.940,33	0,34
798.074,00	Titan Wind Energy Suzhou	1.305.329,57	0,35
526.989,00	Zhejiang Chint Electrics	1.598.309,89	0,43
		27.174.100,53	**7,39**
	Total acciones	**27.174.100,53**	**7,39**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**27.174.100,53**	**7,39**
	Total inversiones en valores	**362.707.935,88**	**98,61**
	Saldos bancarios	**3.826.779,19**	**1,04**
	Otros activos netos	**1.293.065,57**	**0,35**
	Total activos netos	**367.827.780,64**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
China	22,91
República de Corea	22,81
Brasil	9,77
Islas Caimán	9,53
México	6,93
Taiwán, provincia de China	5,78
Tailandia	5,33
Sudáfrica	4,46
Indonesia	3,21
La India	2,48
Hong Kong	1,83
Países Bajos	1,16
Filipinas	1,00
Chile	0,86
Bermudas	0,55
Total	**98,61**

Sector	
Alimentos envasados y carnes	9,05
Seguros de bienes y accidentes	6,77
Comercio al por menor generalista	5,55
Bancos diversificados	5,55
Servicios de telecomunicaciones móviles	4,70
Bebidas no alcóholicas	4,36
Semiconductores	4,32
Farmacéuticas	4,15
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,21
Electricidad renovable	3,09
Compañias de agua	2,81
Destilerías y vinateros	2,65
Distribuidores del sector sanitario	2,61
Construcción e ingeniería	2,50
Fertilizantes y química agrícola	2,48
Cerveceras	2,45
Conglomerados industriales	2,20
Aparatos domésticos	2,12
Publicidad	1,96
Equipos eléctricos pesados	1,89
Seguros de vida y de salud	1,85
Transporte aéreo y logística	1,79
Autopistas y ferrocarriles	1,69
Componentes y equipos automovilísticos	1,63
Promoción inmobiliaria	1,55
Servicios y medios de comunicación interactivos	1,51
Suministros sanitarios	1,45
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,37
Servicios de seguridad y alarmas	1,12
Servicios especializados al consumidor	1,04
Componentes electrónicos	1,01
Gasísticas	0,90
Ropa al por menor	0,88
Artículos del hogar	0,87
Distribuidores de alimentos	0,61
Artículos personales	0,60
Bancos regionales	0,60
Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,56
Eléctricas	0,53
Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,50
Servicios de fabricación de electrónica	0,45
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,45
Equipos y componentes eléctricos	0,43
Datos y mercados financieros	0,43
Entretenimiento en casa interactivo	0,36
Total	**98,61**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	CHF		
12.960.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	14.534.599,38	0,30
		14.534.599,38	**0,30**
	DKK		
40.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	5.172.387,54	0,11
53.255.836,25	Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E	5.519.800,21	0,11
80.743.183,85	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2052 SDO E	9.259.822,07	0,19
130.276.678,19	Nordea Kredit 1% 07-01-2052 SDRO 2	13.625.123,82	0,28
14.965.208,77	Nordea Kredit 2.5% 04-01-2047 SDRO 2	1.865.332,06	0,04
17.171,17	Nordea Kredit 5% 01-01-2035 RO 1	2.371,26	0,00
5.906,21	Nordea Kredit 6% 04-01-2039 IO10 SDRO 2	823,94	0,00
45.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	6.037.681,17	0,12
162.667.416,59	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E	16.892.704,76	0,35
194.907.823,98	Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2052 SDO E	21.260.696,12	0,44
37.783.163,66	Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	4.700.594,88	0,10
31.690.583,80	Nykredit Realkredit 3% 07-01-2046 SDO E	4.099.940,45	0,08
5.181.688,96	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	682.021,41	0,01
10.109.925,33	Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2044 SDO E	1.360.525,05	0,03
855.118,63	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2044 IO10 SDO E	114.272,93	0,00
6.504,02	Nykredit Realkredit 5% 07-01-2028 RO D	877,01	0,00
41.634.507,72	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 IO10 SDO E	5.597.303,00	0,12
34.855.300,39	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E	4.703.450,01	0,10
4.441,47	Nykredit Realkredit 6% 07-01-2038 IO10 RO D	632,86	0,00
160.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T	20.998.894,10	0,43
3.500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	452.536,95	0,01
24.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2027 SDRO A T	3.062.762,70	0,06
83.532.592,81	Realkredit Danmark 1.5% 10-01-2052 SDRO S	9.117.403,62	0,19
5.909.092,92	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 SDRO S	780.340,06	0,02
26.775,39	Realkredit Danmark 5% 01-01-2038 IO10 RO	3.676,90	0,00
		135.311.974,88	**2,79**
	EUR		
500.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 09-06-2036	366.103,00	0,01
2.400.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	2.313.115,20	0,05
3.400.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	2.803.534,60	0,06
100.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	101.122,50	0,00
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	9.977,63	0,00
5.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	4.185.080,40	0,09
4.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	3.578.304,00	0,07
700.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	688.154,70	0,01
4.000.000,00	Commerzbank AG 0.25% 12-01-2032	3.286.431,52	0,07
1.300.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	1.302.343,56	0,03
400.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	382.748,00	0,01
1.700.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A	1.742.657,13	0,04
1.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	822.555,00	0,02
1.000.000,00	HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	981.122,73	0,02
700.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	693.285,60	0,01
700.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	652.718,68	0,01
100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	102.825,40	0,00
2.400.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	2.330.330,40	0,05
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	102.529,19	0,00
400.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	374.672,00	0,01
400.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	357.610,80	0,01
600.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	588.555,60	0,01
600.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	608.412,09	0,01
1.300.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	1.136.379,35	0,02
200.000,00	Santander Consumer Bank AG 0.05% 14-02-2030	172.059,20	0,00
1.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031	815.174,00	0,02
1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	854.244,94	0,02
1.800.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 10-03-2031	1.488.760,20	0,03
1.100.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.5% 23-02-2027	1.027.741,00	0,02
		33.868.548,42	**0,70**
	USD		
1.066.700,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030	788.682,81	0,02
926.200,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	679.662,21	0,01
976.000,00	United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030	725.641,01	0,01
886.400,00	United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031	663.990,45	0,01
1.063.100,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031	825.305,23	0,02
689.500,00	United States Treasury Note/ 1.75% 15-11-2029	556.705,59	0,01
1.732.700,00	United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	1.348.772,59	0,03
1.707.800,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	1.432.063,87	0,03
254.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	216.302,62	0,00
1.692.900,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	1.420.287,59	0,03
627.900,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	548.536,33	0,01
862.200,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	749.290,77	0,02
388.900,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	341.449,26	0,01
1.322.800,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	1.217.388,82	0,03
		11.514.079,15	**0,24**
	Total bonos	**195.229.201,83**	**4,03**
	Acciones		
	BRL		
2.263.900,00	Ambev	5.797.937,53	0,12
106.000,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.490.219,13	0,03
195.691,00	CPFL Energia	1.405.691,85	0,03
866.800,00	Hypera	5.780.171,23	0,12
991.400,00	M Dias Branco	7.143.636,99	0,15
		21.617.656,73	**0,45**
	CAD		
148.300,00	Royal Bank of Canada	13.581.370,36	0,28
238.200,00	Toronto-Dominion Bank/The	13.879.555,42	0,29
		27.460.925,78	**0,57**
	CHF		
281.951,00	Nestle	29.655.317,99	0,61
148.575,00	Roche Holding	39.075.441,94	0,81
		68.730.759,93	**1,42**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	DKK		
1.445.614,00	Novo Nordisk B	135.014.881,93	2,79
		135.014.881,93	**2,79**
	EUR		
218.225,00	Allianz	52.799.538,75	1,09
530.712,00	Deutsche Telekom	11.542.986,00	0,24
4.103.893,00	Iberdrola	48.815.807,24	1,01
29.217,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	21.512.477,10	0,44
247.229,00	Prosus	6.722.156,51	0,14
431.937,00	Sanofi	38.723.152,05	0,80
488.671,00	Unilever	21.391.573,03	0,44
557.358,00	Vinci	63.460.781,88	1,31
		264.968.472,56	**5,47**
	GBP		
987.941,00	Diageo	32.470.145,08	0,67
852.463,00	Reckitt Benckiser Group	53.169.379,03	1,10
1.026.324,00	Rightmove	6.819.157,28	0,14
2.989.097,00	St James's Place	23.514.572,06	0,49
394.215,00	Unilever	17.238.987,66	0,36
		133.212.241,11	**2,75**
	HKD		
12.976.780,00	China Construction Bank	6.989.788,60	0,14
3.586.367,00	China Everbright Environment Group	1.055.194,68	0,02
10.506.000,00	China Longyuan Power Group	7.204.490,10	0,15
1.132.500,00	China Overseas Land & Investment	1.805.098,02	0,04
1.093.000,00	China Railway Group	440.599,05	0,01
1.162.000,00	China Resources Land	3.768.845,25	0,08
2.060.000,00	Chinasoft International	1.429.348,69	0,03
235.500,00	Hengan International Group	792.467,01	0,02
15.425.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	6.825.471,88	0,14
7.920,00	Meituan	75.136,89	0,00
1.940.000,00	PICC Property & Casualty	2.085.421,53	0,04
1.860.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	7.616.343,25	0,16
1.394.001,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	1.228.830,23	0,03
2.680.400,00	Sinopharm Group	6.349.464,04	0,13
78.000,00	Tencent Holdings	2.652.740,70	0,05
		50.319.239,92	**1,04**
	IDR		
53.007.640,00	Telkom Indonesia Persero	12.304.347,24	0,25
		12.304.347,24	**0,25**
	INR		
1.471.282,00	UPL	9.394.701,31	0,19
		9.394.701,31	**0,19**
	JPY		
183.400,00	Hoya	20.675.400,31	0,43
934.300,00	KDDI	26.808.411,93	0,55
29.864.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	32.912.557,65	0,68
		80.396.369,89	**1,66**
	KRW		
81.633,00	BNK Financial Group	409.487,78	0,01
143.068,00	Cheil Worldwide	1.912.750,28	0,04
8.601,00	DB Insurance	505.768,04	0,01
38.685,00	Hyundai Glovis	5.204.612,02	0,11
26.870,00	Hyundai Mobis	4.473.969,23	0,09
23.091,00	LG	1.393.518,97	0,03
4.318,00	NongShim	1.234.678,90	0,03
212.419,00	Samsung Electronics	11.714.938,08	0,24
65.481,00	Samsung Fire & Marine Insurance	12.098.959,76	0,25
145.994,00	SK Square	5.395.078,06	0,11
374.097,00	SK Telecom	13.167.366,74	0,27
		57.511.127,86	**1,19**
	MXN		
242.300,00	Arca Continental	2.389.776,30	0,05
310.440,00	Coca-Cola Femsa	2.665.993,52	0,06
333.300,00	Fomento Economico Mexicano	3.921.489,77	0,08
493.300,00	Grupo Financiero Banorte	4.479.901,24	0,09
1.341.500,00	Kimberly-Clark de Mexico	2.749.459,15	0,06
		16.206.619,98	**0,33**
	PHP		
23.470,00	PLDT	490.488,71	0,01
		490.488,71	**0,01**
	SEK		
557.168,00	Svenska Handelsbanken A	5.505.354,63	0,11
		5.505.354,63	**0,11**
	SGD		
4.253.300,00	Thai Beverage	1.529.935,60	0,03
		1.529.935,60	**0,03**
	THB		
149.100,00	Advanced Info Service	857.686,16	0,02
210.000,00	Bangkok Bank	871.213,63	0,02
10.736.000,00	Thai Union Group	4.268.986,55	0,09
		5.997.886,34	**0,12**
	TWD		
247.000,00	Hon Hai Precision Industry	760.971,52	0,02
233.000,00	Sinbon Electronics	2.053.914,07	0,04
1.585.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	27.710.165,51	0,57
		30.525.051,10	**0,63**
	USD		
236.068,00	Accenture	75.239.733,08	1,55
108.920,00	Adobe	59.110.682,95	1,22
109.829,00	Advanced Micro Devices	14.933.047,26	0,31
85.750,00	Air Products and Chemicals	21.234.220,05	0,44
428.026,00	Akamai Technologies	45.997.690,93	0,95
137.340,00	Alibaba Group Holding ADR	9.595.905,54	0,20
1.823.376,00	Alphabet	231.271.125,30	4,77
84.662,00	American Electric Power	6.195.677,31	0,13
435.653,00	Automatic Data Processing	91.880.526,39	1,90
28.163,00	AutoZone	65.508.534,43	1,35
38.193,00	Baidu ADR	4.125.479,86	0,09
377.198,00	Baxter International	13.228.550,92	0,27
5.112,00	Booking Holdings	16.518.439,09	0,34
945.136,00	Bristol-Myers Squibb	43.938.732,97	0,91
218.903,00	Cadence Design Systems	54.158.289,73	1,12
398.959,00	Centene	26.673.073,21	0,55
217.679,00	Check Point Software Technologies	30.030.326,76	0,62
132.002,00	Chubb	26.880.537,57	0,55
120.666,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.657.356,03	0,03
285.122,00	Cigna Group/The	77.162.495,66	1,59
1.673.636,00	Cisco Systems	76.511.453,94	1,58
2.309.946,00	Coca-Cola	122.561.738,55	2,53
453.949,00	Colgate-Palmolive	32.526.439,84	0,67
1.729.658,00	Comcast	68.751.244,97	1,42
1.301.211,00	Conagra Brands	33.648.760,75	0,69
860.265,00	CVS Health	61.476.411,24	1,27
133.843,00	Duke Energy	11.692.491,54	0,24
1.334.041,00	eBay	52.784.666,06	1,09
171.429,00	Elevance Health	72.792.178,26	1,50
257.727,00	Emerson Electric	22.706.187,11	0,47
109.675,00	Estee Lauder Cos	14.621.348,62	0,30
160.859,00	Eversource Energy	8.956.987,75	0,18
324.979,00	Expeditors International of Washington	37.628.992,61	0,78
370.733,00	Fiserv	44.761.682,52	0,92
917.917,00	Fortinet	49.151.581,67	1,01
175.195,00	General Mills	10.302.138,12	0,21
444.791,00	Global Payments	51.558.247,39	1,06
337.028,00	Hershey	56.409.192,40	1,16
10.678,00	Intuit	6.088.160,44	0,13
103.629,00	J M Smucker	11.768.436,29	0,24
932.746,00	Johnson & Johnson	132.012.422,48	2,72
1.371.011,00	Kenvue	26.646.142,13	0,55
77.654,00	Laboratory Corp of America	15.905.298,57	0,33
217.574,00	Marsh & McLennan Cos	37.199.405,57	0,77
198.287,00	Mastercard	76.603.872,96	1,58
191.476,00	McDonald's	51.179.809,23	1,06
243.170,00	Medtronic	18.160.741,77	0,37
193.601,00	Merck	19.071.064,85	0,39
196.392,00	Meta Platforms	63.424.025,19	1,31
609.173,00	Microsoft	207.693.157,92	4,29
780.868,00	Mondelez International	51.033.383,68	1,05
1.454.473,00	Monster Beverage	75.855.794,17	1,57
22.629,00	NetEase ADR	1.894.963,76	0,04
343.419,00	NextEra Energy	18.833.356,49	0,39
697.875,00	NIKE	68.897.160,02	1,42
209.353,00	Oracle	20.069.625,72	0,41
31.238,00	Paychex	3.374.789,36	0,07
348.966,00	PayPal Holdings	19.890.619,95	0,41
517.269,00	PepsiCo	79.340.789,79	1,64
828.962,00	Pfizer	21.597.865,35	0,45
360.343,00	Procter & Gamble	47.566.449,76	0,98
270.288,00	Public Service Enterprise Group	14.832.579,80	0,31
270.891,00	Ross Stores	34.072.166,04	0,70
58.551,00	SK Telecom ADR	1.133.723,67	0,02
868.685,00	Starbucks	75.613.008,51	1,56
96.395,00	Stryker	26.009.729,42	0,54
323.031,00	Sysco	21.339.570,49	0,44

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
364.638,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	34.560.107,22	0,71
476.398,00	Texas Roadhouse	52.812.416,72	1,09
488.944,00	TJX Cos	41.528.386,97	0,86
406.208,00	Toro	35.508.283,46	0,73
58.416,00	UnitedHealth Group	27.763.985,23	0,57
771.738,00	Verizon Communications	26.192.446,96	0,54
439.187,00	Visa	103.569.768,20	2,14
163.780,00	Waste Management	26.435.680,60	0,55
40.204,00	WW Grainger	30.229.028,19	0,62
		3.369.890.385,31	**69,54**
	ZAR		
38.720,00	Naspers	5.945.343,81	0,12
201.537,00	Nedbank Group	2.139.171,57	0,04
309.317,00	Standard Bank Group	3.159.735,65	0,07
		11.244.251,03	**0,23**
	Total acciones	**4.302.320.696,96**	**88,78**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**4.497.549.898,79**	**92,81**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Acciones		
	CNY		
3.657.427,00	Chengdu Xingrong Environment	2.655.009,52	0,05
516.037,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	3.273.990,77	0,07
101.987,00	Henan Shuanghui Investment & Development	347.533,64	0,01
1.889.400,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	6.448.012,15	0,13
186.200,00	Midea Group	1.297.743,99	0,03
3.343.831,00	Ming Yang Smart Energy Group	5.349.583,93	0,11
1.119.968,00	Titan Wind Energy Suzhou	1.657.455,03	0,03
861.483,00	Zhejiang Chint Electrics	2.364.096,89	0,05
		23.393.425,92	**0,48**
	Total acciones	**23.393.425,92**	**0,48**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**23.393.425,92**	**0,48**
	Total inversiones en valores	**4.520.943.324,71**	**93,29**
	Saldos bancarios	**281.434.029,80**	**5,81**
	Otros activos netos	**43.614.139,67**	**0,90**
	Total activos netos	**4.845.991.494,18**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	65,58
Dinamarca	5,62
Reino Unido	3,20
Francia	2,80
Suiza	2,00
Irlanda	1,93
Japón	1,68
Alemania	1,45
Taiwán, provincia de China	1,34
China	1,28
República de Corea	1,26
España	1,01
Israel	0,62
Canadá	0,59
Islas Caimán	0,50
Brasil	0,48
México	0,33
Austria	0,31
Indonesia	0,25
Sudáfrica	0,23
La India	0,19
Tailandia	0,16
Países Bajos	0,15
Suecia	0,11
Hong Kong	0,06
Australia	0,05
Noruega	0,03
Finlandia	0,01
Islandia	0,01
Filipinas	0,01
Polonia	0,01
Eslovaquia	0,01
Total	**93,29**

Sector	
Farmacéuticas	9,05
Servicios y medios de comunicación interactivos	6,36
Software de sistemas	6,33
Servicios de procesamiento de transacciones y pagos	6,12
Bebidas no alcóholicas	5,92
Alimentos envasados y carnes	4,38
Restaurantes	3,71
Servicios de atención sanitaria	3,19
Artículos del hogar	2,81
Salud administrada	2,63
Software de aplicaciones	2,46
Cédulas hipotecarias redimibles	2,06
Eléctricas	1,98
Recursos humanos y servicios de empleo	1,97
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,71
Artículos personales	1,67
Semiconductores	1,59
Equipos de comunicaciones	1,58
Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,58
Ropa al por menor	1,56
Comercio al por menor generalista	1,55
Comunicaciones por cable y satélite	1,42
Calzado	1,42
Comercio al por menor de automóviles	1,35
Construcción e ingeniería	1,32
Bancos diversificados	1,19
Equipos sanitarios	1,18
Seguros multiramo	1,09
Cédulas hipotecarias	0,97
Servicios e infraestructuras de Internet	0,95
Transporte aéreo y logística	0,88
Servicios de telecomunicaciones móviles	0,88
Seguros de bienes y accidentes	0,86
Corredores de seguros	0,77
Renta fija privada	0,76
Maquinaria agrícola y de granja	0,73
Destilerías y vinateros	0,70
Sociedades comerciales y distribuidores	0,62
Servicios medioambientales y de tratamiento	0,57
Equipos y componentes eléctricos	0,52
Gestión de activos y bancos depositarios	0,49
Suministros sanitarios	0,45
Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,44
Distribuidores de alimentos	0,44
Gases industriales	0,44
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,34
Múltiples suministros públicos	0,31
Títulos de deuda pública	0,24
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,24
Fertilizantes y química agrícola	0,19
Seguros de vida y de salud	0,16
Electricidad renovable	0,15
Equipos eléctricos pesados	0,14
Conglomerados industriales	0,14
Distribuidores del sector sanitario	0,13
Cerveceras	0,12
Promoción inmobiliaria	0,12
Compañias de agua	0,12
Componentes y equipos automovilísticos	0,09
Publicidad	0,04
Componentes electrónicos	0,04
Entretenimiento en casa interactivo	0,04
Aparatos domésticos	0,03
Servicios de fabricación de electrónica	0,02
Bancos regionales	0,01
Total	**93,29**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
6.231.256,13	AUD	3.756.764,84	EUR	70.707,08	31/01/2024
130.800.789,78	CAD	87.530.388,70	EUR	1.679.183,54	31/01/2024
42.791.923,28	CHF	44.584.191,13	EUR	1.737.388,94	31/01/2024
53.333,73	EUR	87.193,06	AUD	(226,29)	31/01/2024
1.029.816,65	EUR	1.508.651,86	CAD	803,51	31/01/2024
3.182.258,03	EUR	3.004.805,19	CHF	(70.582,02)	31/01/2024
480.361,24	EUR	414.030,07	GBP	4.258,39	31/01/2024
708.234,45	EUR	8.120.899,42	NOK	(14.298,01)	31/01/2024
1.436,85	EUR	6.221,93	PLN	5,14	31/01/2024
289.532,68	EUR	3.205.563,79	SEK	395,22	31/01/2024
179.582,82	EUR	259.862,20	SGD	1.488,41	31/01/2024
10.106.090,76	EUR	11.032.725,51	USD	135.933,49	31/01/2024
6.426.520,87	GBP	7.403.434,91	EUR	(13.618,16)	31/01/2024
255.866.941,09	NOK	21.880.529,79	EUR	882.893,37	31/01/2024
813.390,56	PLN	185.849,15	EUR	1.310,38	31/01/2024
16.359.398,10	SEK	1.433.280,14	EUR	42.155,38	31/01/2024
9.287.100,97	SGD	6.344.002,06	EUR	20.568,85	31/01/2024
249.328.005,42	USD	227.077.846,39	EUR	(1.767.485,54)	31/01/2024
				2.710.881,68	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC					
8.487,22	EUR	167.961,00	ZAR	269,75	26/01/2024
1.166.166,00	ZAR	58.168,64	EUR	(1.116,46)	26/01/2024
266.107,82	EUR	443.203,00	AUD	(6.065,18)	16/02/2024
3.816.466,27	EUR	595.253.683,00	JPY	(12.829,59)	16/02/2024
173.029.382,00	JPY	1.075.305,81	EUR	37.619,31	16/02/2024
62.674.293,46	EUR	54.617.525,57	GBP	(93.704,91)	29/02/2024
20.739,94	EUR	83.287,00	ILS	(62,30)	03/04/2024
				(75.889,38)	
Contraparte: BNP Paribas SA					
936.218,49	EUR	992.708,00	USD	38.864,47	26/01/2024
38.654.180,21	NOK	2.871.000,00	GBP	137.652,06	26/01/2024
49.565.963,60	SEK	6.506.000,00	CAD	32.490,06	26/01/2024
12.720.885,00	USD	11.915.788,17	EUR	(417.049,15)	26/01/2024
5.040.401,00	AUD	3.060.056,51	EUR	35.456,15	16/02/2024
3.864.718,00	CAD	2.591.837,33	EUR	42.834,12	16/02/2024
1.313.737,37	EUR	2.132.067,00	AUD	4.246,46	16/02/2024
1.408.242,38	EUR	2.066.512,00	CAD	(667,64)	16/02/2024
22.729.493,59	EUR	21.830.954,19	CHF	(924.245,13)	16/02/2024
11.782.400,75	EUR	1.837.108.408,00	JPY	(35.827,06)	16/02/2024
344.509,07	EUR	3.875.457,00	SEK	(5.019,01)	16/02/2024
1.826.472.234,56	EUR	1.966.219.822,77	USD	50.570.209,86	16/02/2024
1.492.090.807,00	JPY	9.558.604,99	EUR	40.045,50	16/02/2024
724.225.577,00	JPY	5.080.000,00	USD	71.092,77	16/02/2024
1.832.687,79	USD	2.799.000,00	AUD	(63.699,98)	16/02/2024
1.061.060.128,74	USD	984.927.441,26	EUR	(26.575.130,00)	16/02/2024
8.703.000,00	USD	1.222.842.282,00	JPY	(7.299,34)	16/02/2024
302.612.617,84	EUR	2.254.144.536,00	DKK	(30.049,59)	29/02/2024
5.970.000,00	EUR	921.420.068,00	JPY	33.190,14	29/02/2024
71.330.002,10	NOK	9.984.000,00	AUD	210.941,90	29/02/2024
209.985.926,86	SEK	18.393.196,41	EUR	542.927,41	29/02/2024
11.590.174,00	SEK	1.815.000,00	NZD	11.467,64	29/02/2024
57.089.647,49	NOK	4.866.985,42	EUR	208.015,36	05/03/2024
203.013.131,16	EUR	297.913.649,45	CAD	46.336,53	13/03/2024
103.823.688,13	EUR	1.169.250.955,15	SEK	(1.619.153,18)	13/03/2024
2.771.068,00	USD	2.495.607,58	EUR	1.954,60	03/04/2024
				22.349.584,95	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
12.879.000,00	CAD	98.595.351,93	SEK	(107.180,22)	26/01/2024
441.188,58	EUR	9.064.759,00	ZAR	(2.251,79)	26/01/2024
7.185.332,00	ZAR	362.673,39	EUR	(11.133,29)	26/01/2024
1.315.889,87	EUR	2.158.702,00	AUD	(9.884,08)	16/02/2024
2.030.122,73	EUR	323.192.079,00	JPY	(48.764,01)	16/02/2024
263,24	EUR	3.144,29	NOK	(16,36)	16/02/2024
5.160.015,10	EUR	59.970.684,41	SEK	(247.839,90)	16/02/2024
706.630.906,00	JPY	4.535.047,41	EUR	10.767,42	16/02/2024
7.439.000,00	NZD	667.420.385,00	JPY	(53.915,80)	16/02/2024
56.683.518,00	USD	52.092.219,48	EUR	(898.305,65)	16/02/2024
36.985.905,86	EUR	434.489.229,12	NOK	(1.642.425,09)	29/02/2024
4.919.025,23	EUR	8.101.000,00	AUD	(55.006,01)	05/03/2024
				(3.065.954,78)	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Citibank Europe PLC					
2.593.179,29	CAD	3.124.000,00	NZD	(12.734,04)	26/01/2024
156.449,59	EUR	3.157.683,00	ZAR	1.969,93	26/01/2024
275.849.373,80	EUR	294.856.968,00	USD	9.388.684,73	02/02/2024
155.033.162,90	EUR	167.367.880,40	USD	3.823.160,88	08/02/2024
1.398.224,00	CAD	936.021,34	EUR	17.172,70	16/02/2024
227.427.543,47	EUR	383.291.826,41	AUD	(7.939.310,38)	16/02/2024
13.868.298,80	EUR	20.619.256,18	CAD	(188.559,15)	16/02/2024
16.395.000,00	CAD	1.754.114.166,00	JPY	(126.706,80)	29/02/2024
199.201.625,00	DKK	26.740.058,65	EUR	4.844,71	29/02/2024
82.673.247,24	EUR	137.393.371,62	AUD	(1.687.038,00)	29/02/2024
17.410.474,06	EUR	26.099.571,58	CAD	(375.067,84)	29/02/2024
2.731.796,96	EUR	20.351.677,00	DKK	(627,82)	29/02/2024
11.700.000,00	EUR	20.608.029,00	NZD	(38.220,57)	29/02/2024
45.875.272,78	EUR	50.176.153,00	USD	591.134,92	05/03/2024
3.807.000,00	CAD	402.390.383,00	JPY	(2.707,45)	13/03/2024
1.124.674.258,50	EUR	1.215.460.214,00	USD	27.966.323,72	13/03/2024
49.948.519,26	SEK	4.885.000,00	USD	97.304,97	13/03/2024
404.310.313,64	USD	374.111.301,19	EUR	(9.302.709,37)	13/03/2024
				22.216.915,14	
Contraparte: Deutsche Bank AG					
3.462.962,00	ZAR	174.791,85	EUR	(5.367,52)	26/01/2024
325.167.076,94	EUR	353.711.316,00	USD	5.541.959,43	02/02/2024
5.757.865,00	AUD	3.496.599,58	EUR	39.541,71	16/02/2024
3.423.947,00	CAD	2.281.557,64	EUR	52.551,46	16/02/2024
821.776,00	CHF	870.903,49	EUR	19.568,47	16/02/2024
1.501.237,41	EUR	2.484.747,00	AUD	(24.706,84)	16/02/2024
18.856.535,07	EUR	27.994.430,82	CAD	(228.381,56)	16/02/2024
144.136.101,06	EUR	126.164.961,00	GBP	(890.931,07)	16/02/2024
42.544.527,29	EUR	6.756.213.964,00	JPY	(914.412,36)	16/02/2024
42.419.399,83	EUR	46.458.223,00	USD	461.963,74	16/02/2024
2.404.986,00	GBP	2.743.199,29	EUR	21.316,72	16/02/2024
82.191.382.665,00	JPY	510.905.628,63	EUR	17.750.044,58	16/02/2024
33.801.498,00	USD	30.750.072,94	EUR	(223.802,54)	16/02/2024
2.095.000,00	AUD	202.513.866,00	JPY	(18.131,64)	29/02/2024
11.213.000,00	CAD	1.181.691.536,00	JPY	28.510,97	29/02/2024
71.305.186,00	DKK	9.572.406,66	EUR	1.065,49	29/02/2024
7.940.000,00	EUR	12.887.526,75	AUD	25.744,11	29/02/2024
2.918.000,00	EUR	4.269.997,82	CAD	7.744,69	29/02/2024
5.170.317,54	EUR	38.527.163,00	DKK	(2.347,86)	29/02/2024
6.931.000,00	GBP	1.239.909.462,00	JPY	(23.033,38)	29/02/2024
5.582.000,00	GBP	11.327.942,22	NZD	(37.168,37)	29/02/2024
39.735.377.776,00	JPY	246.017.554,94	EUR	9.925.050,41	29/02/2024
45.561.000,00	NOK	616.662.212,00	JPY	78.171,72	29/02/2024
38.085.801,20	EUR	41.815.319,00	USD	346.846,14	04/03/2024
61.464.180,63	EUR	9.573.925.685,00	JPY	(308.759,21)	13/03/2024
12.170.455.192,00	JPY	78.154.123,10	EUR	372.323,68	13/03/2024
				31.995.360,97	
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.996.000,00	AUD	192.558.471,00	JPY	(12.792,88)	16/02/2024
4.346.000,00	AUD	2.887.617,13	USD	61.172,92	16/02/2024
13.458.002,17	EUR	2.127.979.879,00	JPY	(230.408,49)	16/02/2024
101.223.503,83	EUR	185.577.898,18	NZD	(4.511.566,27)	16/02/2024
90.083.368,00	JPY	559.556,21	EUR	19.858,62	16/02/2024
29.222.383,00	DKK	3.922.914,36	EUR	497,89	29/02/2024
3.421.978,79	EUR	25.490.745,00	DKK	(421,90)	29/02/2024
52.434.979,12	EUR	94.751.842,50	NZD	(1.526.024,87)	29/02/2024
				(6.199.684,98)	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
1.346,73	EUR	1.444,00	USD	41,48	26/01/2024
53.530,04	EUR	1.097.398,00	ZAR	(154,11)	26/01/2024
3.096.000,00	EUR	3.444.793,19	USD	(15.805,31)	08/02/2024
2.731.546,25	USD	2.524.000,00	EUR	(56.188,06)	08/02/2024
5.690.932,80	AUD	3.500.042,78	EUR	(4.772,69)	16/02/2024
2.467.891,00	CAD	1.671.681,25	EUR	10.827,96	16/02/2024
846.080,55	EUR	1.271.538,00	CAD	(20.722,10)	16/02/2024
1.308.361,55	EUR	1.256.751,00	CHF	(53.321,78)	16/02/2024
91.883.586,98	EUR	100.170.786,80	USD	1.414.920,28	16/02/2024
				1.274.825,67	
Contraparte: JP Morgan SE					
3.030,08	EUR	3.323,00	USD	26,59	26/01/2024
947.694,00	ZAR	47.851,71	EUR	(1.486,03)	26/01/2024
60.101.727,81	EUR	57.698.920,83	CHF	(2.414.937,13)	16/02/2024
21.469,01	EUR	159.996,00	DKK	(9,12)	16/02/2024
1.297.548,00	SEK	114.146,58	EUR	2.873,09	16/02/2024
25.040.201,58	NOK	3.880.000,00	NZD	16.654,75	29/02/2024
28.810.375,21	USD	26.678.000,00	EUR	(682.283,94)	13/03/2024
				(3.079.161,79)	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de los instrumentos derivados (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
11.099.852,28	EUR	11.842.489,00	USD	395.097,21	26/01/2024
67.081.000,00	SEK	940.407.197,00	JPY	15.499,15	26/01/2024
117.632,00	USD	111.083,25	EUR	(4.749,87)	26/01/2024
720.700,00	ZAR	36.349,66	EUR	(1.089,72)	26/01/2024
6.540.000,00	EUR	7.050.443,08	USD	170.173,50	08/02/2024
12.727.746,86	USD	11.698.000,00	EUR	(199.413,31)	08/02/2024
3.116.023,00	AUD	1.892.698,62	EUR	20.981,27	16/02/2024
7.333.000,00	AUD	4.861.036,17	USD	113.310,21	16/02/2024
2.217.526,00	CHF	2.348.842,64	EUR	54.049,71	16/02/2024
2.890.574,31	EUR	4.757.075,00	AUD	(30.949,94)	16/02/2024
774.772,11	EUR	731.542,00	CHF	(17.920,11)	16/02/2024
6.440.927,48	EUR	5.579.211,00	GBP	27.249,74	16/02/2024
50.038.929,98	EUR	54.760.529,69	USD	583.291,90	16/02/2024
8.721.397,00	GBP	10.040.667,93	EUR	(14.984,10)	16/02/2024
126.587.853,53	USD	116.058.877,78	EUR	(1.732.089,53)	16/02/2024
26.547.078,00	DKK	3.563.976,26	EUR	249,53	29/02/2024
25.975.107,20	EUR	22.339.000,00	GBP	308.189,69	13/03/2024
10.151.008,79	USD	9.206.000,00	EUR	(48.265,60)	13/03/2024
				(361.370,27)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
570.510,00	GBP	654.505,96	EUR	1.311,68	16/02/2024
				1.311,68	
Contraparte: UBS Europe SE					
676.031,72	EUR	580.453,00	GBP	8.730,47	16/02/2024
685.078,00	GBP	797.285,58	EUR	(9.708,37)	16/02/2024
820.000,00	GBP	1.657.828,44	NZD	(1.921,21)	29/02/2024
				(2.899,11)	
				65.053.038,10	
				67.763.919,78	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(299,00)	(36.989.290,00)	89.805,57	(417.398,89)
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	(4.325,00)	(197.349.750,00)	(778.500,00)	1.870.883,37
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(2.366,00)	(324.520.560,00)	2.720.900,00	(12.965.764,48)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	(958,00)	(74.288.110,00)	(99.220,87)	(1.492.943,71)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	(3.166,00)	(163.951.310,00)	(429.695,98)	(7.137.153,34)
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	(4.720,00)	(15.778.960.000,00)	150.951,51	(1.053.470,18)
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	(4.991,00)	(1.205.763.212,50)	112.898,12	(39.277.190,57)
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	(532,00)	(100.867.200,00)	187.949,14	(1.613.189,16)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	7.553,00	851.010.709,64	(1.494.950,01)	22.169.386,73
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	2.575,00	529.806.250,00	(91.005,70)	4.332.543,79
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	15.221,00	1.653.024.344,76	(1.183.580,11)	31.080.111,10
					(814.448,33)	**(4.504.185,34)**

Barclays Bank Ireland PLC percibió en total 240.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
BNP Paribas SA abonó en total 25.880.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
BofA Securities Europe SA percibió en total 3.280.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
Citibank Europe PLC abonó en total 26.270.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
Deutsche Bank AG abonó en total 32.770.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
Goldman Sachs Bank Europe SE percibió en total 6.530.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
HSBC Continental Europe SA abonó en total 1.760.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
JP Morgan SE percibió en total 2.600.000,00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.
Morgan Stanley Europe SE abonó en total 1,490,000.00 EUR netos en concepto de garantía en efectivo de contratos de divisas a plazo.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en SEK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	SEK		
8.000.000,00	Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	8.220.000,00	2,15
20.000.000,00	Hexagon AB FRN 31-05-2024	19.990.900,00	5,24
12.000.000,00	Jyske Bank A/S 1.875% MULTI 12-04-2025	11.907.600,00	3,12
6.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	5.524.860,00	1,45
20.000.000,00	Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	19.092.400,00	5,00
16.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	15.207.680,00	3,99
4.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	4.005.840,00	1,05
24.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	21.520.080,00	5,64
20.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	20.063.000,00	5,26
20.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	19.740.000,00	5,17
6.000.000,00	Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	6.105.480,00	1,60
16.000.000,00	Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	15.529.280,00	4,07
18.000.000,00	SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	18.141.840,00	4,76
10.000.000,00	Scania CV AB 0.75% 20-01-2025	9.644.450,00	2,53
10.000.000,00	Scania CV AB 1.003% 24-01-2025	9.665.800,00	2,53
14.000.000,00	Skandiabanken AB FRN 23-08-2024	14.025.900,00	3,68
12.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	12.062.880,00	3,16
20.000.000,00	Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026	19.259.000,00	5,05
26.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	25.035.400,00	6,56
14.000.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 0.75% 28-03-2024	13.890.660,00	3,64
15.000.000,00	Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	10.618.200,00	2,78
1.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	932.330,00	0,24
9.000.000,00	Sweden Government Bond 1.375% 23-06-2071	6.274.800,00	1,64
11.000.000,00	Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	10.727.200,00	2,81
1.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	1.020.920,00	0,27
31.000.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	36.322.390,00	9,52
5.000.000,00	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	6.374.650,00	1,67
6.000.000,00	Volvo Treasury AB 4.423% 18-06-2025	6.053.040,00	1,59
8.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	8.008.800,00	2,10
		374.965.380,00	**98,29**
	Total bonos	**374.965.380,00**	**98,29**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**374.965.380,00**	**98,29**
	Total inversiones en valores	**374.965.380,00**	**98,29**
	Saldos bancarios	**1.001.652,67**	**0,26**
	Otros activos netos	**5.536.035,48**	**1,45**
	Total activos netos	**381.503.068,15**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Suecia	89,99
Finlandia	5,17
Dinamarca	3,12
Total	**98,29**

Sector	
Renta fija privada	51,79
Cédulas hipotecarias	26,11
Títulos de deuda pública	20,39
Total	**98,29**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK)	Fecha de vencimiento
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: BNP Paribas SA					
37.140,00	EUR	419.599,67	SEK	(7.809,86)	31/01/2024
558.241,01	SEK	49.752,00	EUR	6.629,51	31/01/2024
				(1.180,35)	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
1.542,00	EUR	18.186,19	SEK	(1.086,47)	31/01/2024
76.532,82	SEK	6.904,00	EUR	(10,02)	31/01/2024
				(1.096,49)	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
33.067,00	EUR	371.325,55	SEK	(4.703,32)	31/01/2024
119.631,88	SEK	10.531,00	EUR	2.867,03	31/01/2024
				(1.836,29)	
Contraparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
84.818,05	SEK	7.172,00	EUR	5.284,88	31/01/2024
59.095,85	SEK	5.667,00	USD	2.312,94	31/01/2024
				7.597,82	
Contraparte: JP Morgan SE					
4.211,00	EUR	48.596,79	SEK	(1.903,68)	31/01/2024
48.262,94	SEK	4.211,00	EUR	1.571,03	31/01/2024
				(332,65)	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
15.541,00	EUR	176.262,48	SEK	(3.949,17)	31/01/2024
218.988,12	SEK	19.642,00	EUR	1.217,97	31/01/2024
				(2.731,20)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
7.243,00	EUR	82.409,22	SEK	(2.100,36)	31/01/2024
64.692,84	SEK	5.670,00	EUR	1.824,50	31/01/2024
				(275,86)	
Contraparte: UBS Europe SE					
41.141,85	SEK	3.635,00	EUR	838,48	31/01/2024
				838,48	
				983,46	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (SEK) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
SWEDISH 10YR FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	97,00	88.336.451,70	(414.219,10)	4.797.523,00
					(414.219,10)	**4.797.523,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en SEK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	SEK		
20.000.000,00	Billerud Aktiebolag FRN 09-02-2026	20.141.400,00	2,52
20.000.000,00	Boliden AB FRN 22-09-2025	20.330.400,00	2,54
30.000.000,00	Castellum AB FRN 19-08-2025	30.079.200,00	3,77
30.000.000,00	Essity AB FRN 17-01-2025	30.034.350,00	3,76
10.000.000,00	Fabege AB FRN 17-06-2024	9.999.050,00	1,25
40.000.000,00	Getinge AB FRN 10-06-2024	39.997.000,00	5,01
14.000.000,00	Hexagon AB FRN 26-11-2024	14.021.770,00	1,76
16.000.000,00	Hexagon AB FRN 31-05-2024	15.992.720,00	2,00
10.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 18-09-2026	10.039.850,00	1,26
20.000.000,00	Ikano Bank AB FRN 20-11-2025	20.028.700,00	2,51
10.000.000,00	Ikano Bank AB FRN 26-11-2024	9.967.250,00	1,25
10.000.000,00	Indutrade AB FRN 23-05-2025	10.104.150,00	1,26
20.000.000,00	Indutrade AB FRN 26-09-2024	20.073.300,00	2,51
18.000.000,00	Kinnevik AB FRN 19-02-2025	17.971.650,00	2,25
60.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	58.114.200,00	7,27
10.000.000,00	Nibe Industrier AB FRN 01-09-2025	10.034.400,00	1,26
12.000.000,00	Nibe Industrier AB FRN 03-06-2026	11.988.840,00	1,50
10.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	9.870.000,00	1,24
34.000.000,00	Nordea Hypotek AB 1% 16-06-2027	31.973.940,00	4,00
30.000.000,00	OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	30.204.750,00	3,78
10.000.000,00	SBAB Bank AB FRN 02-09-2025	10.016.150,00	1,25
20.000.000,00	Scania CV AB FRN 22-11-2024	19.925.300,00	2,49
14.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 24-11-2026	14.009.730,00	1,75
20.000.000,00	Sparbanken Skane AB FRN 13-10-2026	20.021.900,00	2,51
10.000.000,00	Sparbanken Skane AB FRN 21-10-2024	9.988.200,00	1,25
60.000.000,00	Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	56.691.600,00	7,10
10.000.000,00	Stora Enso Oyj 4.75% 10-11-2025	10.149.800,00	1,27
16.000.000,00	Stora Enso Oyj FRN 08-02-2027	16.037.760,00	2,01
10.000.000,00	Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	10.188.700,00	1,28
70.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	67.085.200,00	8,40
70.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	67.746.000,00	8,48
24.000.000,00	Trelleborg Treasury AB FRN 17-10-2024	24.018.480,00	3,01
10.000.000,00	AAK AB FRN 20-11-2024	10.024.400,00	1,25
		756.870.140,00	**94,74**
	Total bonos	**756.870.140,00**	**94,74**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**756.870.140,00**	**94,74**

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	SEK		
20.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	19.992.800,00	2,50
		19.992.800,00	**2,50**
	Total bonos	**19.992.800,00**	**2,50**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**19.992.800,00**	**2,50**
	Total inversiones en valores	**776.862.940,00**	**97,25**
	Saldos bancarios	**21.668.147,46**	**2,71**
	Otros activos netos	**327.444,25**	**0,04**
	Total activos netos	**798.858.531,71**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Suecia	87,68
Finlandia	9,57
Total	**97,25**

Sector	
Renta fija privada	66,00
Cédulas hipotecarias	31,25
Total	**97,25**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK)	Fecha de vencimiento
Gestión eficiente de la cartera: **Contraparte: BNP Paribas SA**					
455.464,00	EUR	5.178.888,85	SEK	(128.288,03)	27/02/2024
5.119.996,21	SEK	454.735,00	EUR	77.808,41	27/02/2024
				(50.479,62)	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
155,00	EUR	1.718,27	SEK	0,19	27/02/2024
				0,19	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
1.156,00	EUR	12.899,34	SEK	(82,16)	27/02/2024
47.052,65	SEK	4.210,00	EUR	373,68	27/02/2024
				291,52	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
2.113,00	EUR	23.510,57	SEK	(82,99)	27/02/2024
244,74	SEK	22,00	EUR	0,79	27/02/2024
				(82,20)	
Contraparte: Nordea Bank Abp					
1.333,00	EUR	15.036,05	SEK	(255,33)	27/02/2024
				(255,33)	
				(50.525,44)	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	USD		
6.315.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	6.465.139,00	0,44
6.495.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	5.854.743,36	0,40
5.136.000,00	Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	3.997.981,86	0,27
4.450.000,00	Ally Financial Inc 6.992% MULTI 13-06-2029	4.591.940,49	0,31
6.765.000,00	Altria Group Inc 2.45% 04-02-2032	5.512.577,89	0,37
3.000.000,00	Amcor Flexibles North Americ 2.63% 19-06-2030	2.596.683,30	0,18
5.000.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	3.019.387,01	0,20
6.260.000,00	American Express Co 4.990% MULTI 01-05-2026	6.236.968,90	0,42
3.790.000,00	American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034	3.918.138,76	0,26
3.925.000,00	American Express Co 6.338% MULTI 30-10-2026	4.001.123,88	0,27
1.920.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	1.583.840,89	0,11
2.055.000,00	American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	2.188.108,04	0,15
750.000,00	American International Group 5.125% 27-03-2033	761.247,20	0,05
3.000.000,00	American Tower Corp 2.4% 15-03-2025	2.898.157,38	0,20
5.000.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	4.685.449,20	0,32
3.850.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	2.967.557,79	0,20
6.120.000,00	American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	6.061.270,15	0,41
2.000.000,00	Amgen Inc 3% 22-02-2029	1.879.666,90	0,13
4.960.000,00	Amgen Inc 4.05% 18-08-2029	4.854.602,58	0,33
1.445.000,00	Amgen Inc 5.65% 02-03-2053	1.521.604,78	0,10
4.405.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	4.630.044,49	0,31
2.145.000,00	Analog Devices Inc 2.1% 01-10-2031	1.826.281,44	0,12
15.690.000,00	Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	15.612.676,23	1,05
2.850.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	2.544.066,01	0,17
7.035.000,00	Apple Inc 3.95% 08-08-2052	6.159.196,32	0,42
3.035.000,00	Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030	2.581.758,96	0,17
9.500.000,00	Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	6.762.408,37	0,46
2.825.000,00	Arrow Electronics Inc 6.125% 01-03-2026	2.829.029,78	0,19
3.250.000,00	Arthur J Gallagher & Co 6.75% 15-02-2054	3.791.000,98	0,26
10.775.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	10.139.069,63	0,68
1.950.000,00	Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	1.987.261,56	0,13
11.230.000,00	AT&T Inc 2.55% 01-12-2033	9.172.966,99	0,62
6.415.000,00	AT&T Inc 4.3% 15-02-2030	6.297.934,14	0,42
8.000.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	8.248.418,24	0,56
5.200.000,00	AT&T Inc 5.539% 20-02-2026	5.200.990,03	0,35
2.350.000,00	AutoZone Inc 4.75% 01-02-2033	2.312.951,66	0,16
3.780.000,00	Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036	2.994.032,16	0,20
3.815.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	3.665.363,15	0,25
18.000.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	15.813.322,56	1,07
5.125.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	4.321.900,76	0,29
2.358.000,00	Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025	2.221.407,90	0,15
9.015.000,00	Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	9.426.539,62	0,64
6.315.000,00	Bank of New York Mello 4.700% MULTI Perp FC2025	6.170.810,87	0,42
3.935.000,00	Barclays PLC 9.625% MULTI Perp FC2029	4.113.649,00	0,28
8.735.000,00	BAT Capital Corp 2.726% 25-03-2031	7.346.311,97	0,50
1.188.000,00	BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027	1.133.006,79	0,08
2.600.000,00	Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032	2.509.159,48	0,17
3.165.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	3.083.498,88	0,21
2.830.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	2.721.607,49	0,18
2.300.000,00	Brixmor Operating Partnershi 4.05% 01-07-2030	2.147.444,31	0,14
6.625.000,00	Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	5.436.961,74	0,37
1.060.000,00	Capital One Financial C 5.268% MULTI 10-05-2033	1.040.371,23	0,07
3.970.000,00	Capital One Financial C 5.468% MULTI 01-02-2029	3.954.300,91	0,27
2.700.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	2.798.748,91	0,19
2.035.000,00	Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	2.232.286,43	0,15
3.645.000,00	Capital One Financial Corp 3.3% 30-10-2024	3.584.858,70	0,24
8.210.000,00	CenterPoint Energy Resources 4.4% 01-07-2032	7.974.537,77	0,54
3.955.000,00	Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029	3.431.219,22	0,23
7.895.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	6.658.468,76	0,45
5.750.000,00	Charter Communications Opera 6.65% 01-02-2034	6.069.209,58	0,41
1.720.000,00	Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032	1.842.918,92	0,12
6.555.000,00	Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	6.483.733,06	0,44
5.525.000,00	Citigroup Inc 2.572% MULTI 03-06-2031	4.720.218,06	0,32
2.834.000,00	Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	2.522.234,35	0,17
3.910.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	3.479.953,57	0,23
4.870.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	4.511.783,25	0,30
5.635.000,00	Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025	5.270.665,69	0,36
4.940.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	5.126.906,09	0,35
5.415.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	5.352.489,89	0,36
10.100.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	8.160.351,26	0,55
6.440.000,00	Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	5.545.555,16	0,37
2.900.000,00	Comcast Corp 5.35% 15-05-2053	3.004.174,61	0,20
3.000.000,00	Constellation Energy Generat 3.25% 01-06-2025	2.914.850,70	0,20
4.095.000,00	Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042	4.104.296,51	0,28
4.000.000,00	Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	4.104.054,60	0,28
6.919.000,00	Credit Suisse AG/New York NY 7.95% 09-01-2025	7.080.661,19	0,48
3.596.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	2.998.393,42	0,20
5.000.000,00	Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	5.175.107,55	0,35
5.415.000,00	CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	3.868.396,35	0,26
2.440.000,00	CVS Health Corp 5.125% 21-02-2030	2.477.074,34	0,17
5.250.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028	4.818.111,27	0,33
9.415.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	7.898.125,34	0,53
1.770.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	1.861.228,03	0,13
3.510.000,00	Diamondback Energy Inc 3.125% 24-03-2031	3.117.713,84	0,21
2.885.000,00	Diamondback Energy Inc 6.25% 15-03-2033	3.079.219,99	0,21
5.415.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	5.208.972,46	0,35
3.734.000,00	Discover Bank 3.45% 27-07-2026	3.537.355,20	0,24
5.243.000,00	Discover Bank 4.65% 13-09-2028	4.985.512,34	0,34
2.350.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053	2.468.974,86	0,17
4.780.000,00	Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	4.271.921,13	0,29
4.825.000,00	Entergy Louisiana LLC 4.2% 01-09-2048	4.033.869,12	0,27

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
5.415.000,00	Equinix Inc 1.8% 15-07-2027	4.906.883,80	0,33
5.030.000,00	Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	4.765.094,85	0,32
3.115.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	2.453.349,73	0,17
4.060.000,00	Eversource Energy 4.6% 01-07-2027	4.027.438,84	0,27
2.000.000,00	Eversource Energy 5.45% 01-03-2028	2.054.218,76	0,14
2.480.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	2.064.715,20	0,14
3.070.000,00	Extra Space Storage LP 3.9% 01-04-2029	2.901.723,11	0,20
1.977.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	1.931.592,20	0,13
2.855.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	2.959.783,84	0,20
5.141.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	4.848.401,63	0,33
3.050.000,00	First Horizon Corp 4% 26-05-2025	2.950.518,94	0,20
2.835.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	2.883.433,91	0,19
3.955.000,00	Florida Power & Light Co 4.8% 15-05-2033	3.999.935,92	0,27
5.415.000,00	Flowers Foods Inc 2.4% 15-03-2031	4.538.057,16	0,31
4.900.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	4.060.511,32	0,27
2.650.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	2.711.870,21	0,18
11.460.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	12.206.770,04	0,82
7.000.000,00	Fox Corp 6.5% 13-10-2033	7.564.153,87	0,51
8.185.000,00	General Motors Co 4.2% 01-10-2027	7.986.114,98	0,54
8.000.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10-2029	8.134.177,52	0,55
2.660.000,00	General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026	2.436.119,05	0,16
2.200.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	2.268.367,53	0,15
4.000.000,00	Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	3.243.726,72	0,22
3.115.000,00	Georgia Power Co 4.95% 17-05-2033	3.140.571,50	0,21
2.705.000,00	Global Payments Inc 4.15% 15-08-2049	2.144.789,90	0,14
18.000.000,00	Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	16.452.503,10	1,11
4.957.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	5.456.839,19	0,37
2.705.000,00	Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	2.519.021,11	0,17
6.111.000,00	HCA Inc 4.5% 15-02-2027	6.024.451,80	0,41
8.670.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	8.895.114,64	0,60
3.100.000,00	Home Depot Inc/The 4.9% 15-04-2029	3.176.844,35	0,21
4.965.000,00	Host Hotels & Resorts LP 4.5% 01-02-2026	4.872.629,90	0,33
3.000.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	2.546.198,82	0,17
3.020.000,00	HP Inc 3% 17-06-2027	2.854.162,92	0,19
2.300.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.75% 30-01-2027	2.346.315,61	0,16
3.727.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	2.798.375,57	0,19
5.715.000,00	International Business Machi 4.9% 27-07-2052	5.522.741,28	0,37
1.805.000,00	Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	1.818.719,08	0,12
5.000.000,00	JetBlue 2019-1 Class AA Pass 2.75% 15-05-2032	3.458.242,56	0,23
3.705.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.509% MULTI 23-01-2029	3.509.406,79	0,24
11.569.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	11.297.385,68	0,76
2.670.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025	2.587.638,40	0,17
4.825.000,00	Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024	4.708.650,09	0,32
3.010.000,00	Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034	3.296.255,39	0,22
8.480.000,00	Kinder Morgan Inc 4.8% 01-02-2033	8.155.020,37	0,55
2.965.000,00	Kinder Morgan Inc 5.2% 01-06-2033	2.951.462,82	0,20
10.120.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	10.186.658,42	0,69
3.880.000,00	LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	4.045.271,12	0,27
8.165.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	6.925.770,68	0,47
1.330.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30-01-2047	1.196.801,13	0,08
3.230.000,00	McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	2.593.623,43	0,18
985.000,00	MetLife Inc 5.375% 15-07-2033	1.026.259,76	0,07
9.825.000,00	Morgan Stanley 2.188% MULTI 28-04-2026	9.435.585,34	0,64
9.020.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	7.158.022,78	0,48
15.000.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	14.293.588,05	0,96
1.785.000,00	Morgan Stanley 5.424% MULTI 21-07-2034	1.811.496,13	0,12
5.405.000,00	Morgan Stanley 5.449% MULTI 20-07-2029	5.501.381,31	0,37
3.906.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	3.962.911,08	0,27
6.700.000,00	National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031	5.616.064,35	0,38
5.415.000,00	National Fuel Gas Co 5.5% 15-01-2026	5.422.038,80	0,37
1.740.000,00	Nevada Power Co 6% 15-03-2054	1.915.667,82	0,13
4.060.000,00	NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	3.776.503,60	0,25
3.305.000,00	NVIDIA Corp 2% 15-06-2031	2.829.649,45	0,19
4.482.000,00	NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	3.746.835,42	0,25
5.000.000,00	ONEOK Inc 6.1% 15-11-2032	5.313.097,35	0,36
4.510.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	3.345.720,32	0,23
1.805.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	1.312.192,84	0,09
2.320.000,00	Oracle Corp 3.9% 15-05-2035	2.069.497,21	0,14
6.145.000,00	Oracle Corp 4.5% 06-05-2028	6.134.620,30	0,41
4.150.000,00	Oracle Corp 5.55% 06-02-2053	4.157.791,79	0,28
9.020.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	7.447.633,96	0,50
13.000.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	9.559.570,93	0,65
4.275.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	4.340.748,22	0,29
2.885.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	3.059.172,24	0,21
2.570.000,00	PepsiCo Inc 3.9% 18-07-2032	2.504.734,75	0,17
5.300.000,00	PepsiCo Inc 4.2% 18-07-2052	4.925.242,19	0,33
3.250.000,00	Pfizer Investment Enterprise 4.75% 19-05-2033	3.251.258,30	0,22
3.360.000,00	Pfizer Investment Enterprise 5.3% 19-05-2053	3.436.143,61	0,23
6.835.000,00	Philip Morris International 5.625% 17-11-2029	7.158.706,97	0,48
3.600.000,00	PNC Financial Services 5.582% MULTI 12-06-2029	3.670.300,33	0,25
4.200.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	4.331.276,25	0,29
2.990.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	2.816.637,11	0,19
4.510.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	4.498.883,30	0,30
7.504.000,00	Public Service Co of Colorad 3.2% 01-03-2050	5.389.606,17	0,36
2.300.000,00	Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	2.409.479,98	0,16
950.000,00	Regions Financial Corp 2.25% 18-05-2025	905.565,50	0,06
4.335.000,00	Republic Services Inc 5% 15-12-2033	4.416.757,88	0,30
2.345.000,00	Ryder System Inc 5.25% 01-06-2028	2.372.939,41	0,16
4.000.000,00	Santander Holdings USA 6.565% MULTI 12-06-2029	4.121.250,16	0,28
5.325.000,00	Societe Generale SA 10.000% MULTI Perp FC2028	5.705.987,78	0,39
2.255.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	1.916.786,91	0,13
6.110.000,00	Southern California Edison C 4% 01-04-2047	5.012.902,64	0,34
4.925.000,00	Southern California Edison C 5.85% 01-11-2027	5.137.697,55	0,35
5.770.000,00	Southern California Gas Co 5.75% 01-06-2053	6.084.482,25	0,41
2.705.000,00	Southern Co Gas Capital Corp 5.15% 15-09-2032	2.739.190,04	0,18
5.710.000,00	Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	5.968.023,48	0,40
4.960.000,00	Starbucks Corp 3.5% 15-11-2050	3.854.595,95	0,26
3.735.000,00	Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027	3.669.644,30	0,25

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
6.170.000,00	Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	5.206.388,16	0,35
2.220.000,00	Tapestry Inc 7.85% 27-11-2033	2.370.200,07	0,16
4.800.000,00	Target Corp 4.8% 15-01-2053	4.775.137,92	0,32
1.420.000,00	Texas Instruments Inc 4.9% 14-03-2033	1.472.885,44	0,10
2.955.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 4.95% 21-11-2032	3.048.932,36	0,21
1.385.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	1.363.565,35	0,09
7.400.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	7.012.181,32	0,47
3.695.000,00	T-Mobile USA Inc 5.05% 15-07-2033	3.722.412,87	0,25
4.300.000,00	T-Mobile USA Inc 5.65% 15-01-2053	4.486.489,67	0,30
2.360.000,00	T-Mobile USA Inc 5.75% 15-01-2054	2.502.770,37	0,17
4.380.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 15-06-2054	4.817.211,56	0,33
1.225.000,00	Travelers Cos Inc/The 6.25% 15-06-2037	1.391.639,29	0,09
490.000,00	Truist Bank 3.2% 01-04-2024	486.847,32	0,03
3.885.000,00	UBS Group AG 9.250% MULTI Perp FC2033	4.312.140,21	0,29
5.834.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	4.476.796,50	0,30
3.290.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	3.145.976,96	0,21
8.945.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	9.388.057,03	0,63
1.370.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043	1.472.428,91	0,10
13.755.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2053	15.458.255,93	1,04
1.850.000,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2030	1.954.929,69	0,13
14.000.000,00	United States Treasury Note/ 5% 31-10-2025	14.148.203,16	0,95
5.415.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	5.214.545,31	0,35
2.000.000,00	US Bancorp 3.6% 11-09-2024	1.973.431,64	0,13
1.715.000,00	US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	1.643.050,18	0,11
2.890.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	2.790.892,68	0,19
2.060.000,00	Valero Energy Corp 3.65% 01-12-2051	1.498.371,53	0,10
11.092.000,00	Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028	10.953.717,70	0,74
6.801.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	6.541.593,27	0,44
3.135.000,00	Viatris Inc 4% 22-06-2050	2.211.285,79	0,15
10.425.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	9.681.203,36	0,65
2.835.000,00	Walmart Inc 4.1% 15-04-2033	2.807.440,91	0,19
2.880.000,00	Walmart Inc 4.5% 09-09-2052	2.806.296,45	0,19
12.340.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	10.627.075,22	0,72
1.997.000,00	Waste Connections Inc 3.5% 01-05-2029	1.907.469,96	0,13
3.320.000,00	Waste Connections Inc 4.2% 15-01-2033	3.221.349,52	0,22
19.710.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	17.223.457,55	1,16
5.500.000,00	Wells Fargo & Co 6.491% MULTI 23-10-2034	5.990.969,66	0,40
5.270.000,00	Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033	5.317.695,29	0,36
		1.042.901.947,28	**70,38**
	Total bonos	**1.042.901.947,28**	**70,38**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**1.042.901.947,28**	**70,38**

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	USD		
3.555.000,00	AIB Group PLC 6.608% MULTI 13-09-2029	3.744.215,80	0,25
7.625.000,00	Alcon Finance Corp 2.6% 27-05-2030	6.609.780,81	0,45
1.815.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	1.871.199,97	0,13
4.665.000,00	Amcor Finance USA Inc 5.625% 26-05-2033	4.851.097,02	0,33
5.415.000,00	American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	3.438.928,56	0,23
2.755.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	2.850.913,86	0,19
5.415.000,00	Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026	5.017.779,48	0,34
2.390.000,00	Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	2.197.363,51	0,15
775.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	796.951,48	0,05
2.870.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	2.356.134,85	0,16
4.220.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	3.668.786,98	0,25
9.075.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	8.557.039,84	0,58
3.250.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	3.145.735,00	0,21
4.495.000,00	Cameron LNG LLC 3.302% 15-01-2035	3.825.185,89	0,26
1.000.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	1.025.030,30	0,07
1.750.000,00	Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034	1.892.762,41	0,13
2.705.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	2.466.357,62	0,17
8.900.000,00	Citibank NA 5.803% 29-09-2028	9.289.106,49	0,63
6.083.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	5.772.122,57	0,39
2.350.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	1.812.884,33	0,12
4.200.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	3.647.294,28	0,25
1.165.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.024.974,57	0,07
2.940.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2.848.548,65	0,19
3.500.000,00	Columbia Pipelines Operating 6.544% 15-11-2053	3.833.462,92	0,26
7.725.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	6.491.307,69	0,44
4.880.000,00	Dell International LLC / EMC 5.85% 15-07-2025	4.923.265,15	0,33
5.000.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	4.930.934,70	0,33
6.760.000,00	Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	6.879.752,05	0,46
1.000.000,00	Devon Energy Corp 5.875% 15-06-2028	1.010.289,21	0,07
5.000.000,00	East Ohio Gas Co/The 3% 15-06-2050	3.257.369,95	0,22
4.230.000,00	Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	4.237.354,91	0,29
9.245.000,00	Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	8.097.010,26	0,55
4.225.000,00	ERAC USA Finance LLC 5.4% 01-05-2053	4.422.877,03	0,30
1.850.000,00	Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	1.894.465,55	0,13
12.000.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	11.228.820,95	0,76
5.405.000,00	Fannie Mae Pool 6% 01-09-2053	5.316.320,27	0,36
4.705.000,00	Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2053	4.628.848,09	0,31
8.120.000,00	First-Citizens Bank & T 2.969% MULTI 27-09-2025	7.925.404,44	0,53
12.050.000,00	Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	11.613.883,28	0,78
5.500.000,00	Freddie Mac Pool 6% 01-07-2053	5.326.478,84	0,36
9.020.000,00	GA Global Funding Trust 1.625% 15-01-2026	8.298.703,34	0,56
5.505.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	4.513.365,69	0,30
6.055.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	4.951.885,51	0,33
7.610.000,00	Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	5.423.694,79	0,37

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
8.675.000,00	Hyundai Capital America 5.5% 30-03-2026	8.716.052,88	0,59
3.000.000,00	Hyundai Capital America 6.5% 16-01-2029	3.164.861,79	0,21
5.650.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	5.592.837,26	0,38
7.500.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	8.001.355,05	0,54
3.620.000,00	KeyCorp 3.878% MULTI 23-05-2025	3.540.585,74	0,24
3.000.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	3.224.872,05	0,22
4.485.000,00	Macquarie Group Ltd 6.255% MULTI 07-12-2034	4.687.069,70	0,32
6.990.000,00	Metropolitan Life Global Fun 4.4% 30-06-2027	6.867.791,31	0,46
9.000.000,00	Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	6.346.960,20	0,43
3.350.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	2.811.575,94	0,19
5.680.000,00	Nestle Holdings Inc 4.7% 15-01-2053	5.711.755,69	0,39
2.100.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 1.85% 16-09-2026	1.888.174,41	0,13
1.800.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 6.95% 15-09-2026	1.858.396,00	0,13
4.205.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15-03-2040	4.351.165,80	0,29
2.459.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051	1.627.962,38	0,11
3.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	3.152.840,46	0,21
3.445.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	2.801.213,04	0,19
1.805.000,00	Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	1.772.596,01	0,12
8.120.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	7.638.074,35	0,52
3.030.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	3.134.676,05	0,21
3.050.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	2.437.933,81	0,16
3.670.000,00	Physicians Realty LP 2.625% 01-11-2031	3.016.889,88	0,20
5.000.000,00	Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	4.600.134,70	0,31
1.560.000,00	PNC Bank NA 2.5% 27-08-2024	1.529.508,22	0,10
2.710.000,00	PNC Financial Services 5.068% MULTI 24-01-2034	2.655.703,09	0,18
1.000,00	Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	1.260,72	0,00
2.177.000,00	Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025	2.093.387,33	0,14
2.705.000,00	Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	2.633.092,44	0,18
4.495.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.9% 15-09-2037	4.737.434,72	0,32
2.705.000,00	Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	2.219.403,19	0,15
2.935.000,00	Take-Two Interactive Softwar 5% 28-03-2026	2.946.676,49	0,20
1.750.000,00	Tractor Supply Co 5.25% 15-05-2033	1.790.581,00	0,12
4.220.000,00	Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	4.134.933,41	0,28
6.380.000,00	UBS Group AG 6.301% MULTI 22-09-2034	6.760.433,08	0,46
5.000.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	5.069.537,50	0,34
4.820.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	4.313.998,81	0,29
6.050.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	6.436.691,80	0,43
13.310.000,00	Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	11.065.904,45	0,75
9.020.000,00	Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	6.711.180,19	0,45
4.100.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.75% 15-02-2027	3.872.113,60	0,26
7.705.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.125% 13-05-2025	7.635.077,82	0,52
5.200.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.95% 15-10-2033	5.485.407,20	0,37
4.104.000,00	Vontier Corp 1.8% 01-04-2026	3.769.497,73	0,25
4.375.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	3.607.674,88	0,24
		388.330.961,06	**26,20**
	Total bonos	**388.330.961,06**	**26,20**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**388.330.961,06**	**26,20**
	Total inversiones en valores	**1.431.232.908,34**	**96,58**
	Saldos bancarios	**5.386.278,91**	**0,36**
	Otros activos netos	**45.281.430,80**	**3,06**
	Total activos netos	**1.481.900.618,05**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	91,09
Suiza	1,22
Alemania	0,98
Italia	0,92
Singapur	0,45
Francia	0,39
Canadá	0,35
Supranacional	0,33
Australia	0,32
Reino Unido	0,28
Irlanda	0,25
Total	**96,58**

Sector	
Renta fija privada	93,72
Títulos de deuda pública	2,86
Total	**96,58**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
1.877.604,99	CHF	2.148.451,83	USD	100.544,41	31/01/2024
41.709,20	DKK	6.145,73	USD	49,10	31/01/2024
301.509.526,01	EUR	330.995.676,88	USD	2.651.293,79	31/01/2024
2.820.436,67	GBP	3.567.156,94	USD	21.737,65	31/01/2024
1.645.970.338,88	NOK	154.564.025,29	USD	7.470.994,17	31/01/2024
595.256,80	PLN	149.355,57	USD	2.209,67	31/01/2024
5.051.268.302,46	SEK	486.125.204,25	USD	17.982.645,71	31/01/2024
10.492,43	USD	9.188,80	CHF	(513,81)	31/01/2024
32,40	USD	224,30	DKK	(0,91)	31/01/2024
7.685.054,52	USD	7.036.245,87	EUR	(100.981,90)	31/01/2024
18.338,50	USD	14.619,09	GBP	(262,98)	31/01/2024
2.036.857,20	USD	21.832.871,16	NOK	(112.380,96)	31/01/2024
774,05	USD	3.127,98	PLN	(22,35)	31/01/2024
10.072.389,96	USD	104.216.002,10	SEK	(328.396,46)	31/01/2024
				27.686.915,13	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(413,00)	(46.494.763,56)	129.066,63	(1.653.524,27)
US 10yr Ultra Fut 3/2024	28/03/2024	USD	(889,00)	(104.610.301,32)	388.937,50	(5.121.576,73)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	665,00	136.808.163,73	(41.562,50)	1.418.318,65
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	885,00	110.099.531,25	(636.093,75)	8.922.459,00
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	137,00	18.233.843,75	(141.281,25)	1.536.070,19
					(300.933,37)	**5.101.746,84**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	USD		
5.050.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	5.170.063,65	0,28
2.915.000,00	AbbVie Inc 2.6% 21-11-2024	2.848.005,75	0,16
8.500.000,00	AbbVie Inc 3.2% 21-11-2029	7.931.371,93	0,44
1.500.000,00	AbbVie Inc 3.8% 15-03-2025	1.480.185,39	0,08
7.930.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	7.148.285,58	0,39
2.720.000,00	Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	2.331.095,84	0,13
4.604.000,00	Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	3.583.860,69	0,20
5.560.000,00	American Assets Trust LP 3.375% 01-02-2031	4.505.779,96	0,25
7.900.000,00	American Express Co 4.990% MULTI 01-05-2026	7.870.935,19	0,43
4.255.000,00	American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034	4.398.860,27	0,24
5.050.000,00	American Express Co 6.338% MULTI 30-10-2026	5.147.942,83	0,28
1.910.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	1.575.591,72	0,09
2.850.000,00	American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	3.034.602,39	0,17
1.780.000,00	American International Group 5.125% 27-03-2033	1.806.693,34	0,10
6.000.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	5.622.539,04	0,31
2.890.000,00	American Tower Corp 3.375% 15-05-2024	2.863.379,63	0,16
630.000,00	American Tower Corp 4.4% 15-02-2026	621.444,08	0,03
5.000.000,00	American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	4.477.902,80	0,25
5.520.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	4.254.784,15	0,23
5.875.000,00	American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	5.818.621,27	0,32
3.440.000,00	Amgen Inc 3% 22-02-2029	3.233.027,07	0,18
5.000.000,00	Amgen Inc 4.05% 18-08-2029	4.893.752,60	0,27
2.440.000,00	Amgen Inc 5.65% 02-03-2053	2.569.353,40	0,14
4.310.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	4.530.191,09	0,25
2.885.000,00	Analog Devices Inc 2.1% 01-10-2031	2.456.327,26	0,13
8.310.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	7.417.960,89	0,41
3.200.000,00	Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030	2.722.118,18	0,15
4.805.000,00	Aptiv PLC / Aptiv Corp 3.25% 01-03-2032	4.239.868,67	0,23
2.900.000,00	Arrow Electronics Inc 6.125% 01-03-2026	2.904.136,76	0,16
3.825.000,00	Arthur J Gallagher & Co 6.75% 15-02-2054	4.461.716,54	0,24
8.645.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	8.134.780,23	0,45
2.500.000,00	Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	2.547.771,23	0,14
2.151.000,00	Assurant Inc 3.7% 22-02-2030	1.941.918,43	0,11
9.875.000,00	AT&T Inc 2.55% 01-12-2033	8.066.166,43	0,44
3.500.000,00	AT&T Inc 2.75% 01-06-2031	3.065.344,24	0,17
10.055.000,00	AT&T Inc 4.3% 15-02-2030	9.871.508,62	0,54
10.450.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	10.774.496,33	0,59
7.195.000,00	AT&T Inc 5.539% 20-02-2026	7.196.369,86	0,39
2.105.000,00	AutoZone Inc 4.75% 01-02-2033	2.071.814,15	0,11
3.500.000,00	AutoZone Inc 4.75% 01-08-2032	3.462.829,20	0,19
6.115.000,00	Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036	4.843.520,28	0,27
3.430.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	3.295.464,12	0,18
16.000.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	14.056.286,72	0,77
5.810.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	4.899.559,70	0,27
837.000,00	Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025	788.515,02	0,04
14.520.000,00	Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	14.591.922,79	0,80
15.200.000,00	Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	15.893.888,21	0,87
5.000.000,00	Bank of New York Mello 4.700% MULTI Perp FC2025	4.885.836,00	0,27
4.965.000,00	Becton Dickinson & Co 2.823% 20-05-2030	4.435.406,88	0,24
1.460.000,00	Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032	1.408.989,56	0,08
5.408.000,00	Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	5.021.162,35	0,28
3.350.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	3.263.734,99	0,18
3.500.000,00	Boston Properties LP 3.25% 30-01-2031	3.005.023,42	0,16
2.975.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	2.861.053,81	0,16
2.700.000,00	Brixmor Operating Partnershi 4.05% 01-07-2030	2.520.912,89	0,14
5.050.000,00	Broadcom Inc 5% 15-04-2030	5.125.929,93	0,28
5.440.000,00	Broadstone Net Lease LLC 2.6% 15-09-2031	4.228.790,75	0,23
455.000,00	Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	373.406,43	0,02
1.185.000,00	Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	1.091.214,13	0,06
4.255.000,00	Capital One Financial C 4.166% MULTI 09-05-2025	4.223.169,15	0,23
1.065.000,00	Capital One Financial C 5.268% MULTI 10-05-2033	1.045.278,64	0,06
4.755.000,00	Capital One Financial C 5.468% MULTI 01-02-2029	4.736.196,69	0,26
1.400.000,00	Capital One Financial C 5.817% MULTI 01-02-2034	1.394.218,92	0,08
1.400.000,00	Capital One Financial C 6.377% MULTI 08-06-2034	1.442.430,25	0,08
3.065.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	3.177.098,30	0,17
2.300.000,00	Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	2.522.977,30	0,14
5.545.000,00	Capital One Financial Corp 3.3% 30-10-2024	5.453.509,33	0,30
9.450.000,00	Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	7.481.895,37	0,41
2.000.000,00	Charles Schwab Corp/Th 4.000% MULTI Perp FC2026	1.765.872,00	0,10
3.480.000,00	Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029	3.019.125,89	0,17
10.115.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	8.530.767,76	0,47
6.840.000,00	Charter Communications Opera 6.65% 01-02-2034	7.219.720,62	0,40
1.665.000,00	Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032	1.783.988,38	0,10
8.270.000,00	Cigna Group/The 4.125% 15-11-2025	8.159.479,80	0,45
6.245.000,00	Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	6.177.103,42	0,34
2.000.000,00	Citigroup Inc 2.561% MULTI 01-05-2032	1.668.217,46	0,09
6.700.000,00	Citigroup Inc 3.520% MULTI 27-10-2028	6.332.296,16	0,35
1.400.000,00	Citigroup Inc 3.785% MULTI 17-03-2033	1.259.119,27	0,07
1.715.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	1.526.373,50	0,08
3.600.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	3.335.199,12	0,18
5.000.000,00	Citigroup Inc 4.150% MULTI Perp FC2026	4.297.040,00	0,24
1.610.000,00	Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025	1.505.904,48	0,08
1.400.000,00	Citigroup Inc 4.910% MULTI 24-05-2033	1.370.625,96	0,08
6.130.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	6.361.930,02	0,35
805.000,00	Citigroup Inc 6.270% MULTI 17-11-2033	860.208,40	0,05
1.430.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	1.413.492,25	0,08
12.800.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	10.341.831,30	0,57
6.800.000,00	Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	5.855.555,14	0,32
4.670.000,00	Comcast Corp 5.35% 15-05-2053	4.837.757,05	0,27
6.505.000,00	Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	5.540.395,28	0,30
4.550.000,00	Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042	4.560.329,46	0,25

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
975.000,00	Constellation Energy Generat 6.5% 01-10-2053	1.102.277,29	0,06
5.370.000,00	Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	5.509.693,30	0,30
17.700.000,00	Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 09-09-2024	17.465.126,31	0,96
2.340.000,00	Crown Castle Inc 1.05% 15-07-2026	2.110.681,73	0,12
3.718.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	3.100.118,67	0,17
7.500.000,00	Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	7.762.661,33	0,43
6.130.000,00	CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	4.379.181,83	0,24
1.000.000,00	CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	982.724,22	0,05
3.000.000,00	CVS Health Corp 5.125% 21-02-2030	3.045.583,20	0,17
5.500.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028	5.047.545,14	0,28
5.510.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	4.622.269,85	0,25
4.000.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032	3.727.989,04	0,20
1.030.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.720% MULTI 18-01-2029	1.078.074,30	0,06
4.920.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	5.173.583,00	0,28
4.140.000,00	Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	3.878.358,33	0,21
1.400.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	1.346.733,42	0,07
4.027.000,00	Discover Bank 3.45% 27-07-2026	3.814.924,85	0,21
5.605.000,00	Discover Bank 4.65% 13-09-2028	5.329.734,25	0,29
1.505.000,00	Discover Financial Services 6.7% 29-11-2032	1.573.568,75	0,09
5.515.000,00	Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	4.890.990,43	0,27
2.375.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053	2.495.240,55	0,14
6.455.000,00	Ecolab Inc 2.7% 15-12-2051	4.381.297,23	0,24
4.510.000,00	Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	3.759.675,09	0,21
2.810.000,00	Elevance Health Inc 2.375% 15-01-2025	2.728.819,86	0,15
5.175.000,00	Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	4.624.935,54	0,25
3.415.000,00	Entergy Corp 1.9% 15-06-2028	3.024.652,25	0,17
8.000.000,00	Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	5.354.431,04	0,29
4.700.000,00	Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	4.384.001,52	0,24
4.010.000,00	Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	3.770.053,95	0,21
1.400.000,00	Equinix Inc 2.5% 15-05-2031	1.188.769,88	0,07
2.585.000,00	Equinix Inc 2.625% 18-11-2024	2.518.315,79	0,14
3.400.000,00	Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	3.220.938,86	0,18
2.100.000,00	Equinix Inc 3.9% 15-04-2032	1.952.073,40	0,11
3.770.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	2.969.222,63	0,16
3.700.000,00	Eversource Energy 4.6% 01-07-2027	3.670.326,04	0,20
2.310.000,00	Eversource Energy 5.45% 01-03-2028	2.372.622,67	0,13
6.705.000,00	Exelon Corp 3.95% 15-06-2025	6.591.757,04	0,36
5.170.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	4.304.265,15	0,24
6.025.000,00	Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026	5.564.804,23	0,31
1.977.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	1.931.592,20	0,11
2.350.000,00	Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029	2.444.084,01	0,13
3.550.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	3.680.291,64	0,20
5.212.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	4.915.360,69	0,27
3.405.000,00	First Horizon Corp 4% 26-05-2025	3.293.940,00	0,18
3.073.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	3.125.499,96	0,17
4.645.000,00	Florida Power & Light Co 4.8% 15-05-2033	4.697.775,56	0,26
5.555.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	4.603.293,96	0,25
4.600.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	4.707.397,35	0,26
12.220.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	13.016.294,06	0,71
8.000.000,00	General Mills Inc 2.25% 14-10-2031	6.715.950,00	0,37
1.825.000,00	General Motors Co 4.2% 01-10-2027	1.780.654,84	0,10
11.750.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10-2029	11.947.073,23	0,66
2.100.000,00	General Motors Co 5.6% 15-10-2032	2.146.355,53	0,12
3.020.000,00	General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026	2.765.819,37	0,15
1.400.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 12-01-2032	1.192.058,10	0,07
7.750.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	7.990.840,16	0,44
5.679.000,00	Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	4.605.281,01	0,25
12.000.000,00	Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	10.968.335,40	0,60
2.547.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	2.803.826,80	0,15
5.060.000,00	Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	4.712.106,03	0,26
6.079.000,00	HCA Inc 4.5% 15-02-2027	5.992.905,01	0,33
12.180.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	12.496.251,02	0,69
4.945.000,00	Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	3.971.761,00	0,22
3.475.000,00	Home Depot Inc/The 4.4% 15-03-2045	3.240.635,89	0,18
1.000.000,00	Home Depot Inc/The 4.9% 15-04-2029	1.024.788,50	0,06
4.250.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	3.607.115,00	0,20
2.950.000,00	HP Inc 3% 17-06-2027	2.788.006,83	0,15
3.500.000,00	HP Inc 5.5% 15-01-2033	3.592.123,05	0,20
2.635.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.375% 23-04-2025	2.638.430,22	0,14
2.500.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.75% 30-01-2027	2.550.343,05	0,14
1.425.000,00	IDEX Corp 2.625% 15-06-2031	1.211.261,78	0,07
3.624.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	2.721.039,20	0,15
5.740.000,00	International Business Machi 4.9% 27-07-2052	5.546.900,26	0,30
2.375.000,00	Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	2.393.051,43	0,13
9.100.000,00	John Deere Capital Corp 4.35% 15-09-2032	9.085.468,48	0,50
1.400.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.956% MULTI 13-05-2031	1.228.974,35	0,07
4.145.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.509% MULTI 23-01-2029	3.926.178,44	0,22
12.509.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	12.078.170,53	0,66
1.400.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.717% MULTI 14-09-2033	1.447.268,97	0,08
2.240.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025	2.170.902,63	0,12
1.400.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 5% 26-01-2033	1.302.895,36	0,07
5.516.000,00	Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024	5.382.987,34	0,30
5.655.000,00	Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049	4.248.047,82	0,23
4.100.000,00	Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034	4.489.915,99	0,25
4.000.000,00	Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	3.921.297,48	0,22
6.328.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	6.369.681,27	0,35
3.970.000,00	Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	2.730.746,28	0,15
2.655.000,00	Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	2.648.974,37	0,15
4.015.000,00	LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	4.186.021,53	0,23
4.200.000,00	Lowe's Cos Inc 1.7% 15-09-2028	3.706.791,77	0,20
6.700.000,00	Lowe's Cos Inc 2.625% 01-04-2031	5.857.699,58	0,32
7.025.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	5.958.792,29	0,33
1.400.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	1.326.289,73	0,07
3.500.000,00	Marriott International Inc/M 2.85% 15-04-2031	3.030.525,54	0,17
3.037.000,00	Marriott International Inc/M 5.75% 01-05-2025	3.055.453,09	0,17
1.200.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30-01-2047	1.079.820,56	0,06
2.350.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.75% 15-03-2039	2.289.734,09	0,13
4.060.000,00	Masco Corp 2% 15-02-2031	3.339.701,80	0,18
2.000.000,00	Masco Corp 3.125% 15-02-2051	1.395.347,70	0,08
2.400.000,00	Mastercard Inc 2.95% 01-06-2029	2.251.687,42	0,12

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.720.000,00	Mastercard Inc 3.35% 26-03-2030	1.639.166,12	0,09
1.020.000,00	MetLife Inc 5.375% 15-07-2033	1.062.725,84	0,06
500.000,00	MetLife Inc 6.5% 15-12-2032	568.556,67	0,03
2.089.000,00	Mondelez International Inc 2.75% 13-04-2030	1.886.345,42	0,10
9.055.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	7.185.797,81	0,39
12.000.000,00	Morgan Stanley 3.620% MULTI 17-04-2025	11.928.544,68	0,65
12.560.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	11.968.497,73	0,66
2.005.000,00	Morgan Stanley 5.424% MULTI 21-07-2034	2.034.761,76	0,11
13.545.000,00	Morgan Stanley 5.449% MULTI 20-07-2029	13.786.532,81	0,76
4.385.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	4.448.890,20	0,24
2.100.000,00	NextEra Energy Capital Holdi 5% 15-07-2032	2.113.444,83	0,12
1.900.000,00	NVIDIA Corp 2% 15-06-2031	1.626.727,37	0,09
6.850.000,00	NVIDIA Corp 2.85% 01-04-2030	6.336.043,82	0,35
3.010.000,00	NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	2.516.281,71	0,14
5.350.000,00	Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	5.042.143,51	0,28
4.000.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	2.967.379,44	0,16
4.555.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	3.311.378,60	0,18
1.825.000,00	Oracle Corp 3.9% 15-05-2035	1.627.945,00	0,09
5.240.000,00	Oracle Corp 4.5% 06-05-2028	5.231.148,96	0,29
4.575.000,00	Oracle Corp 5.55% 06-02-2053	4.583.589,75	0,25
5.200.000,00	O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	4.218.045,52	0,23
3.500.000,00	O'Reilly Automotive Inc 4.7% 15-06-2032	3.460.920,93	0,19
1.325.000,00	Owens Corning 3.95% 15-08-2029	1.260.320,38	0,07
2.611.000,00	Owens Corning 4.4% 30-01-2048	2.277.997,45	0,12
3.280.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	2.411.953,28	0,13
5.700.000,00	Pacific Gas and Electric Co 6.7% 01-04-2053	6.206.070,11	0,34
7.490.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	7.605.193,95	0,42
2.830.000,00	PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	2.686.821,61	0,15
5.750.000,00	PayPal Holdings Inc 2.85% 01-10-2029	5.264.658,66	0,29
5.000.000,00	PECO Energy Co 3.9% 01-03-2048	4.226.582,05	0,23
12.045.000,00	PepsiCo Inc 1.95% 21-10-2031	10.211.366,28	0,56
3.375.000,00	PepsiCo Inc 3.9% 18-07-2032	3.289.291,74	0,18
3.785.000,00	Pfizer Investment Enterprise 4.75% 19-05-2033	3.786.465,44	0,21
5.125.000,00	Pfizer Investment Enterprise 5.3% 19-05-2053	5.241.141,67	0,29
815.000,00	PNC Bank NA 3.3% 30-10-2024	799.863,86	0,04
3.800.000,00	PNC Financial Services 5.582% MULTI 12-06-2029	3.874.205,91	0,21
1.400.000,00	PNC Financial Services 6.037% MULTI 28-10-2033	1.463.073,44	0,08
5.000.000,00	PNC Financial Services 3.400% MULTI Perp FC2026	3.974.271,00	0,22
4.000.000,00	PNC Financial Services Group 2.2% 01-11-2024	3.889.736,32	0,21
6.000.000,00	PNC Financial Services Group 3.45% 23-04-2029	5.670.060,54	0,31
3.230.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	3.330.957,69	0,18
4.000.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	3.768.076,40	0,21
4.450.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	4.439.031,20	0,24
1.035.000,00	Prudential Financial Inc 1.5% 10-03-2026	964.684,84	0,05
857.000,00	Prudential Financial Inc 3.878% 27-03-2028	835.452,09	0,05
5.235.000,00	Public Service Co of Colorad 4.05% 15-09-2049	4.259.974,55	0,23
772.000,00	Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053	771.245,50	0,04
2.495.000,00	Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	2.613.761,98	0,14
1.010.000,00	Regions Financial Corp 2.25% 18-05-2025	962.759,11	0,05
5.280.000,00	Republic Services Inc 5% 15-12-2033	5.379.580,54	0,30
4.550.000,00	Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	3.717.763,91	0,20
2.515.000,00	Ryder System Inc 5.25% 01-06-2028	2.544.964,87	0,14
4.600.000,00	Santander Holdings USA 6.565% MULTI 12-06-2029	4.739.437,68	0,26
259.000,00	Santander Holdings USA Inc 4.5% 17-07-2025	256.236,72	0,01
7.670.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	6.519.625,56	0,36
5.000.000,00	Southern California Edison C 5.45% 01-06-2052	5.022.054,45	0,28
4.805.000,00	Southern California Edison C 5.85% 01-11-2027	5.012.515,07	0,28
3.500.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	4.324.635,00	0,24
3.900.000,00	Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	4.076.233,20	0,22
3.540.000,00	State Street Corp 2.623% MULTI 07-02-2033	2.980.289,79	0,16
3.615.000,00	STORE Capital Corp 2.75% 18-11-2030	2.823.866,94	0,15
3.919.000,00	Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027	3.850.424,63	0,21
8.000.000,00	Synchrony Financial 4.875% 13-06-2025	7.863.063,20	0,43
3.215.000,00	Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	2.712.891,07	0,15
4.876.000,00	Sysco Corp 6.6% 01-04-2050	5.717.336,49	0,31
3.985.000,00	Tapestry Inc 7.85% 27-11-2033	4.254.615,89	0,23
5.500.000,00	Target Corp 4.8% 15-01-2053	5.471.512,20	0,30
1.505.000,00	Texas Instruments Inc 4.9% 14-03-2033	1.561.051,12	0,09
3.835.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 4.95% 21-11-2032	3.956.905,45	0,22
1.695.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	1.668.767,71	0,09
1.400.000,00	T-Mobile USA Inc 2.55% 15-02-2031	1.206.674,76	0,07
2.100.000,00	T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2031	1.922.075,40	0,11
9.250.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	8.765.226,65	0,48
3.715.000,00	T-Mobile USA Inc 5.05% 15-07-2033	3.742.561,25	0,21
4.300.000,00	T-Mobile USA Inc 5.65% 15-01-2053	4.486.489,67	0,25
4.500.000,00	T-Mobile USA Inc 5.75% 15-01-2054	4.772.231,64	0,26
6.200.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 15-06-2054	6.818.883,94	0,37
3.360.000,00	Toyota Motor Credit Corp 5.45% 10-11-2027	3.477.214,71	0,19
5.730.000,00	Toyota Motor Credit Corp 5.6% 11-09-2025	5.820.236,67	0,32
1.890.000,00	Travelers Cos Inc/The 6.25% 15-06-2037	2.147.100,61	0,12
745.000,00	Truist Bank 3.2% 01-04-2024	740.206,63	0,04
1.400.000,00	Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034	1.428.490,98	0,08
7.235.000,00	Union Pacific Corp 2.375% 20-05-2031	6.286.757,24	0,34
2.950.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	2.263.721,23	0,12
6.000.000,00	United Parcel Service Inc 5.05% 03-03-2053	6.232.734,78	0,34
1.715.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	1.528.080,09	0,08
6.245.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	5.971.618,88	0,33
12.715.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	13.344.789,84	0,73
4.190.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043	4.503.267,99	0,25
20.630.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2053	23.184.574,32	1,27
14.235.000,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2030	15.042.391,41	0,83
22.250.000,00	United States Treasury Note/ 5% 31-10-2025	22.485.537,17	1,23
6.530.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	6.288.269,78	0,35
5.000.000,00	US Bancorp 2.215% MULTI 27-01-2028	4.593.623,00	0,25
4.355.000,00	US Bancorp 3.6% 11-09-2024	4.297.147,40	0,24
7.000.000,00	US Bancorp 3.700% MULTI Perp FC2027	5.527.994,50	0,30
1.640.000,00	US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	1.571.196,67	0,09

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.400.000,00	US Bancorp 5.850% MULTI 21-10-2033	1.442.972,97	0,08
3.275.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	3.162.689,80	0,17
2.100.000,00	Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	2.052.268,58	0,11
4.195.000,00	VeriSign Inc 2.7% 15-06-2031	3.586.821,65	0,20
2.970.000,00	VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	2.944.981,05	0,16
3.500.000,00	Verizon Communications Inc 2.55% 21-03-2031	3.013.199,74	0,17
12.000.000,00	Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028	11.850.397,80	0,65
4.690.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	4.511.111,96	0,25
2.685.000,00	VF Corp 2.4% 23-04-2025	2.564.456,68	0,14
4.600.000,00	Viatris Inc 4% 22-06-2050	3.244.629,87	0,18
3.825.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	3.552.096,20	0,19
3.400.000,00	Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	3.286.354,39	0,18
3.900.000,00	Walmart Inc 4.1% 15-04-2033	3.862.088,02	0,21
3.000.000,00	Walmart Inc 4.5% 09-09-2052	2.923.225,47	0,16
9.000.000,00	Walt Disney Co/The 2% 01-09-2029	7.970.125,23	0,44
17.385.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	14.971.774,94	0,82
5.142.000,00	Waste Connections Inc 2.2% 15-01-2032	4.289.528,03	0,24
3.275.000,00	Waste Connections Inc 4.2% 15-01-2033	3.177.686,65	0,17
3.580.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	3.128.360,12	0,17
10.450.000,00	Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	9.970.151,78	0,55
6.150.000,00	Wells Fargo & Co 5.389% MULTI 24-04-2034	6.176.732,64	0,34
6.535.000,00	Wells Fargo & Co 6.491% MULTI 23-10-2034	7.118.361,22	0,39
5.815.000,00	Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033	5.867.627,73	0,32
2.050.000,00	Zoetis Inc 2% 15-05-2030	1.762.418,72	0,10
5.550.000,00	Zoetis Inc 4.5% 13-11-2025	5.515.542,71	0,30
		1.386.467.318,02	**76,07**
	Total bonos	**1.386.467.318,02**	**76,07**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**1.386.467.318,02**	**76,07**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	USD		
3.325.000,00	Albemarle Corp 4.65% 01-06-2027	3.262.197,73	0,18
2.665.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	2.747.519,51	0,15
5.030.000,00	Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	4.463.270,76	0,24
6.095.000,00	Athene Global Funding 2.55% 19-11-2030	5.021.545,31	0,28
5.940.000,00	Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026	5.504.267,80	0,30
1.150.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	1.143.663,07	0,06
8.235.000,00	BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031	7.150.294,28	0,39
945.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	971.766,64	0,05
2.990.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	2.454.649,20	0,13
8.790.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	7.641.857,23	0,42
4.375.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	4.125.294,69	0,23
2.750.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	2.661.775,77	0,15
3.000.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	3.075.090,90	0,17
1.198.000,00	Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	1.125.801,24	0,06
2.375.000,00	Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034	2.568.748,99	0,14
3.280.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	2.990.629,58	0,16
10.000.000,00	Citibank NA 5.803% 29-09-2028	10.437.198,30	0,57
3.315.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.119% MULTI 23-05-2025	3.235.400,05	0,18
6.945.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	6.590.069,25	0,36
2.350.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	1.812.884,33	0,10
2.500.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	2.171.008,50	0,12
1.945.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.711.223,64	0,09
8.505.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	8.240.444,32	0,45
3.740.000,00	Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	2.532.982,13	0,14
857.000,00	Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	421.409,47	0,02
6.215.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	5.222.456,61	0,29
2.125.000,00	Corebridge Global Funding 0.9% 22-09-2025	1.971.970,76	0,11
7.155.000,00	Dell International LLC / EMC 5.85% 15-07-2025	7.218.434,87	0,40
1.600.000,00	Dominion Energy South Caroli 6.25% 15-10-2053	1.846.884,82	0,10
4.800.000,00	Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	4.203.964,22	0,23
4.320.000,00	ERAC USA Finance LLC 5.4% 01-05-2053	4.522.326,34	0,25
2.190.000,00	Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030	1.823.061,84	0,10
5.800.000,00	Extra Space Storage LP 2.4% 15-10-2031	4.777.914,20	0,26
3.100.000,00	Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	3.174.509,83	0,17
13.865.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	12.973.966,87	0,71
8.500.000,00	Fannie Mae Pool 5.5% 01-02-2053	7.920.475,23	0,43
5.535.000,00	Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2053	5.445.414,28	0,30
2.705.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	2.603.508,81	0,14
2.815.000,00	First-Citizens Bank & T 2.969% MULTI 27-09-2025	2.747.538,61	0,15
6.000.000,00	Freddie Mac Pool 4.5% 01-11-2052	5.460.561,11	0,30
5.850.000,00	Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	5.638.275,28	0,31
14.500.000,00	Freddie Mac Pool 6% 01-07-2053	14.042.535,11	0,77
6.365.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	5.218.450,97	0,29
2.195.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	1.795.109,61	0,10
4.655.000,00	Health Care Service Corp A M 1.5% 01-06-2025	4.418.338,73	0,24
3.800.000,00	KeyCorp 3.878% MULTI 23-05-2025	3.716.636,97	0,20
1.400.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033	1.282.371,43	0,07
3.585.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	3.525.112,58	0,19
3.645.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	3.918.219,54	0,21
1.740.000,00	Mars Inc 4.65% 20-04-2031	1.744.779,35	0,10
6.895.000,00	Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026	6.270.925,14	0,34
2.300.000,00	Metropolitan Life Global Fun 0.95% 02-07-2025	2.166.746,03	0,12
2.650.000,00	Metropolitan Life Global Fun 4.4% 30-06-2027	2.603.669,10	0,14
3.000.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.4% 12-09-2028	3.078.136,44	0,17
5.775.000,00	Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	4.072.632,80	0,22
2.920.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	2.450.687,09	0,13
6.260.000,00	Nestle Holdings Inc 4.7% 15-01-2053	6.294.998,35	0,35
4.930.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 2.75% 15-05-2030	4.409.930,95	0,24
2.750.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052	2.576.177,40	0,14
4.550.000,00	Pacific Gas and Electric Co 6.75% 15-01-2053	4.974.226,30	0,27
10.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	10.509.468,20	0,58
4.200.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	3.415.121,85	0,19
4.500.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	4.232.922,98	0,23

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
2.825.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 4.4% 01-07-2027	2.753.418,71	0,15
3.265.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	3.377.794,49	0,19
4.655.000,00	Physicians Realty LP 2.625% 01-11-2031	3.826.600,11	0,21
4.240.000,00	PNC Bank NA 2.5% 27-08-2024	4.157.124,92	0,23
2.520.000,00	Prologis LP 2.875% 15-11-2029	2.284.224,34	0,13
2.110.000,00	Prologis LP 3.05% 01-03-2050	1.513.237,92	0,08
9.030.000,00	Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025	8.683.182,17	0,48
4.830.000,00	Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	4.701.603,14	0,26
6.255.000,00	Sealed Air Corp 1.573% 15-10-2026	5.630.528,07	0,31
4.450.000,00	Take-Two Interactive Softwar 5% 28-03-2026	4.467.703,70	0,25
8.105.000,00	TD SYNNEX Corp 1.75% 09-08-2026	7.344.870,95	0,40
4.950.000,00	Tractor Supply Co 1.75% 01-11-2030	4.052.313,69	0,22
2.750.000,00	Tractor Supply Co 5.25% 15-05-2033	2.813.770,14	0,15
2.540.000,00	Truist Financial Corp 4.123% MULTI 06-06-2028	2.446.495,74	0,13
475.000,00	United Airlines 2012-1 Class 4.15% 11-04-2024	228.476,73	0,01
1.590.000,00	United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	942.899,02	0,05
5.700.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	5.779.272,75	0,32
17.924.000,00	Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	14.901.973,81	0,82
3.540.000,00	Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	2.633.877,81	0,14
4.890.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	4.032.349,75	0,22
3.600.000,00	Willis North America Inc 2.95% 15-09-2029	3.217.151,48	0,18
		358.118.322,73	**19,65**
	Total bonos	**358.118.322,73**	**19,65**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**358.118.322,73**	**19,65**
	Total inversiones en valores	**1.744.585.640,75**	**95,72**
	Saldos bancarios	**18.373.845,75**	**1,01**
	Otros activos netos	**59.548.810,09**	**3,27**
	Total activos netos	**1.822.508.296,59**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	92,55
Alemania	1,08
Suiza	0,96
Singapur	0,50
Canadá	0,41
Jersey	0,23
Total	**95,72**

Sector	
Renta fija privada	91,41
Títulos de deuda pública	4,31
Total	**95,72**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
41.569,88	DKK	6.125,26	USD	48,90	31/01/2024
1.347.551.705,41	EUR	1.475.960.824,76	USD	15.207.871,80	31/01/2024
4.344.880.350,81	NOK	408.044.191,27	USD	19.681.072,35	31/01/2024
1.326.698.247,85	SEK	127.736.623,36	USD	4.665.851,10	31/01/2024
32,06	USD	221,96	DKK	(0,91)	31/01/2024
332.169.704,50	USD	305.793.142,40	EUR	(6.200.206,94)	31/01/2024
8.551.483,72	USD	92.198.713,08	NOK	(524.356,45)	31/01/2024
995.647,12	USD	10.352.174,30	SEK	(37.478,90)	31/01/2024
				32.792.800,95	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo (USD) del 28/12/2023 al 29/12/2023	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/12/2023 con liquidación en efectivo
Gestión eficiente de la cartera:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(354,00)	(39.852.654,48)	110.628,54	(1.457.485,26)
US 10yr Ultra Fut 3/2024	28/03/2024	USD	(550,00)	(64.719.534,00)	240.625,00	(2.576.175,50)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	939,00	193.177.241,72	(58.687,50)	2.002.708,59
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	912,00	113.458.500,00	(655.500,00)	8.616.818,37
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	189,00	25.154.718,75	(194.906,25)	2.541.163,59
					(557.840,21)	**9.127.029,79**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	EUR		
575.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	612.294,62	0,13
		612.294,62	**0,13**
	USD		
1.365.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	1.196.135,93	0,25
250.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	220.904,53	0,05
1.725.000,00	Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	1.349.139,41	0,28
1.812.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-01-2028	1.492.586,26	0,31
800.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	621.761,36	0,13
3.168.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	2.723.145,96	0,57
2.260.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	2.334.070,71	0,48
484.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	504.721,25	0,10
1.754.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1.715.340,61	0,36
1.818.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	1.822.414,10	0,38
615.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	540.741,83	0,11
1.000.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	976.802,20	0,20
278.000,00	Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	279.469,23	0,06
85.000,00	Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	87.643,50	0,02
1.222.000,00	Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	1.062.717,86	0,22
596.000,00	CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	581.926,65	0,12
3.505.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	3.053.524,60	0,63
1.702.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	1.768.475,87	0,37
1.559.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	1.495.090,98	0,31
3.196.000,00	EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	3.129.892,98	0,65
203.000,00	EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	202.047,61	0,04
358.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	349.777,45	0,07
1.150.000,00	FirstEnergy Corp 4.15% 15-07-2027	1.114.998,03	0,23
575.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	572.569,07	0,12
575.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	579.812,75	0,12
1.075.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	1.014.178,44	0,21
837.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	754.120,26	0,16
1.806.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027	1.639.215,90	0,34
2.693.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	2.661.390,91	0,55
600.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	641.250,00	0,13
1.467.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	1.277.463,60	0,27
550.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	525.922,76	0,11
2.920.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	2.703.995,34	0,56
650.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	657.013,50	0,14
263.000,00	OneMain Finance Corp 6.875% 15-03-2025	264.542,37	0,05
1.775.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	1.882.159,70	0,39
1.100.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	1.067.991,76	0,22
988.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	964.338,29	0,20
3.055.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2.803.237,76	0,58
656.000,00	QVC Inc 4.375% 01-09-2028	474.851,11	0,10
1.969.000,00	Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	1.729.017,02	0,36
1.539.000,00	Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1.512.067,50	0,31
530.000,00	Service Corp International/U 7.5% 01-04-2027	555.379,05	0,12
267.000,00	Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	249.567,22	0,05
1.375.000,00	Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-09-2031	1.180.232,90	0,25
1.951.000,00	SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	1.921.504,55	0,40
3.695.000,00	SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030	3.157.660,54	0,66
1.421.000,00	Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	1.316.609,22	0,27
3.495.000,00	Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	3.421.235,58	0,71
656.000,00	Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	680.433,38	0,14
2.495.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	2.484.494,80	0,52
1.267.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1.238.403,81	0,26
855.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	864.004,86	0,18
1.248.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 5.125% 09-05-2029	1.201.717,92	0,25
915.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.15% 01-02-2036	875.786,30	0,18
2.641.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	2.591.915,96	0,54
200.000,00	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15-06-2028	198.094,00	0,04
1.105.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	1.009.633,20	0,21
900.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	840.617,91	0,17
2.315.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2.062.685,37	0,43
953.000,00	Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028	982.326,67	0,20
892.000,00	Vital Energy Inc 9.5% 15-01-2025	892.974,06	0,19
300.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	254.171,73	0,05
550.000,00	Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031	495.923,29	0,10
3.025.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	2.538.141,68	0,53
		83.361.980,95	**17,31**
	Total bonos	**83.974.275,57**	**17,43**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**83.974.275,57**	**17,43**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	USD		
2.245.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	2.063.996,20	0,43
895.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	847.199,66	0,18
2.340.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	2.112.032,29	0,44
550.000,00	Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	574.216,50	0,12
1.159.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	1.162.963,79	0,24
2.030.000,00	Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027	1.805.533,97	0,37
2.725.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	2.966.463,15	0,62
756.000,00	Air Canada 3.875% 15-08-2026	722.249,36	0,15
1.881.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1.703.766,54	0,35
1.281.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.293.055,49	0,27
435.000,00	Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	426.024,24	0,09
565.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	461.009,52	0,10
2.240.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	2.234.231,10	0,46
1.553.000,00	Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1.516.573,45	0,31

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.145.000,00	Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	744.120,84	0,15
3.365.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	3.568.464,73	0,74
1.960.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	1.619.900,28	0,34
638.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	659.196,45	0,14
250.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	258.703,62	0,05
2.350.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	2.132.300,23	0,44
1.072.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	930.919,44	0,19
1.180.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.875% 01-04-2027	1.180.989,63	0,25
575.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.125% 15-08-2026	525.285,50	0,11
2.000.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	1.727.080,00	0,36
951.000,00	Arsenal AIC Parent LLC 8% 01-10-2030	993.424,12	0,21
2.419.000,00	Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025	2.293.127,34	0,48
1.209.000,00	Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	1.149.287,38	0,24
1.387.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	1.291.347,49	0,27
493.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	497.049,01	0,10
951.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	961.643,59	0,20
464.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	484.592,32	0,10
634.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	584.310,38	0,12
1.662.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	1.664.745,62	0,35
1.100.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	1.127.057,80	0,23
565.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	517.660,42	0,11
590.000,00	Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	552.183,95	0,11
3.999.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	4.095.103,97	0,85
2.217.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	2.138.813,28	0,44
990.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	1.018.041,25	0,21
1.055.000,00	Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1.051.114,22	0,22
928.000,00	Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	923.901,91	0,19
2.210.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	1.803.415,25	0,37
1.375.000,00	Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	1.207.534,08	0,25
2.030.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	2.031.729,56	0,42
511.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	510.035,13	0,11
1.009.000,00	Callon Petroleum Co 7.5% 15-06-2030	1.017.777,29	0,21
1.077.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1.025.271,47	0,21
1.358.000,00	Calpine Corp 4.625% 01-02-2029	1.265.333,75	0,26
2.292.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	2.203.952,36	0,46
671.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	660.505,09	0,14
632.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	642.380,05	0,13
3.804.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	3.664.458,25	0,76
290.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	255.203,51	0,05
1.267.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.227.152,85	0,25
2.037.000,00	Catalent Pharma Solutions In 3.125% 15-02-2029	1.791.297,06	0,37
6.218.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	5.456.818,56	1,13
4.155.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	3.800.029,62	0,79
1.018.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	989.187,85	0,21
1.254.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	1.240.040,47	0,26
1.267.000,00	CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	1.258.504,77	0,26
1.700.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	1.629.381,81	0,34
681.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	714.665,24	0,15
2.466.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	1.954.305,00	0,41
1.765.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1.480.724,69	0,31
1.399.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1.262.842,33	0,26
94.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	93.686,24	0,02
1.168.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.141.603,78	0,24
3.405.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	3.431.174,24	0,71
570.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	541.115,88	0,11
565.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	554.319,86	0,12
82.000,00	Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029	78.859,04	0,02
416.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	365.999,50	0,08
3.147.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	3.049.109,73	0,63
2.093.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.989.162,92	0,41
876.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	778.723,70	0,16
1.102.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	1.051.035,14	0,22
152.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	153.501,00	0,03
1.746.000,00	Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	1.673.121,96	0,35
815.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	819.735,15	0,17
982.000,00	CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	672.247,74	0,14
345.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	304.144,41	0,06
706.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	367.646,09	0,08
424.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	347.694,84	0,07
425.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	421.170,75	0,09
1.426.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	1.307.745,53	0,27
588.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	607.321,47	0,13
231.000,00	Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	201.188,64	0,04
1.471.000,00	Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030	1.259.267,17	0,26
1.325.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	1.415.126,50	0,29
1.095.000,00	Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	1.071.853,17	0,22
2.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	1.951,51	0,00
560.000,00	CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028	573.181,16	0,12
1.731.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1.031.303,66	0,21
5.218.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	4.775.245,39	0,99
1.867.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1.159.369,66	0,24
3.091.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	3.048.323,49	0,63
1.838.000,00	Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	1.839.029,10	0,38
1.220.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.150.488,85	0,24
543.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	551.794,97	0,11
2.290.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2.147.436,05	0,45
1.177.000,00	DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	1.014.426,88	0,21
453.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	365.492,27	0,08
807.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	484.173,68	0,10
724.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	757.836,14	0,16

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
103.000,00	DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	95.074,43	0,02
1.524.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.496.659,44	0,31
1.222.000,00	Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15-12-2030	1.254.047,96	0,26
3.924.000,00	Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	3.930.822,86	0,82
1.349.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.213.560,40	0,25
1.080.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	1.024.218,00	0,21
2.367.000,00	Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	2.259.881,91	0,47
565.000,00	EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	526.786,23	0,11
381.000,00	EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	380.723,01	0,08
1.109.000,00	EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1.134.809,76	0,24
1.068.000,00	Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	970.039,37	0,20
1.995.000,00	Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	1.890.127,84	0,39
2.090.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	2.084.952,65	0,43
600.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	577.488,09	0,12
225.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	196.125,75	0,04
673.000,00	Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	671.103,15	0,14
1.420.000,00	Foundation Building Material 6% 01-03-2029	1.272.615,36	0,26
2.069.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	2.260.273,92	0,47
923.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	892.214,07	0,19
1.591.000,00	Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1.607.769,14	0,33
1.600.000,00	Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	1.596.008,00	0,33
563.000,00	GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	521.029,98	0,11
2.766.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	2.558.127,08	0,53
597.000,00	GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	562.204,15	0,12
1.300.000,00	GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	1.343.056,00	0,28
1.611.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	1.466.702,41	0,30
2.214.000,00	GrafTech Finance Inc 4.625% 15-12-2028	1.474.044,98	0,31
1.342.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1.141.037,41	0,24
530.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	492.015,27	0,10
800.000,00	GTCR W-2 Merger Sub LLC 7.5% 15-01-2031	847.309,88	0,18
2.870.000,00	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	2.630.865,29	0,55
475.000,00	Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	459.521,18	0,10
3.454.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3.413.610,65	0,71
638.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	574.174,48	0,12
716.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	711.968,92	0,15
905.000,00	HF Sinclair Corp 6.375% 15-04-2027	913.055,12	0,19
1.820.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	1.766.614,41	0,37
2.028.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	1.962.855,16	0,41
1.050.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	963.539,43	0,20
1.290.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	1.252.090,25	0,26
2.856.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2.593.284,84	0,54
769.000,00	iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	591.070,29	0,12
919.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	730.752,68	0,15
3.594.000,00	Iliad Holding SASU 6.5% 15-10-2026	3.590.371,14	0,75
729.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	687.391,52	0,14
2.510.000,00	Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	2.281.351,55	0,47
1.225.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	1.212.606,31	0,25
2.010.000,00	IQVIA Inc 5% 15-05-2027	1.979.068,11	0,41
555.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	526.336,08	0,11
3.682.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	3.521.284,38	0,73
661.000,00	Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	628.602,08	0,13
693.000,00	JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	483.802,59	0,10
2.069.000,00	Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	2.018.888,82	0,42
3.146.000,00	Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	2.999.066,07	0,62
1.842.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	1.693.665,95	0,35
565.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	552.821,93	0,11
1.285.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1.194.533,17	0,25
638.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	666.761,04	0,14
996.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	419.106,84	0,09
1.471.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	611.641,80	0,13
674.000,00	Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031	704.948,73	0,15
697.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	629.855,72	0,13
1.500.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	1.386.312,75	0,29
993.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	940.758,27	0,20
842.000,00	Matador Resources Co 6.875% 15-04-2028	856.812,38	0,18
2.096.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	2.019.527,44	0,42
653.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	643.533,85	0,13
310.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	247.473,00	0,05
898.000,00	Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	567.598,86	0,12
2.000.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	2.113.359,18	0,44
1.350.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	1.198.341,00	0,25
487.000,00	Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	500.147,54	0,10
2.659.000,00	Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	2.652.381,75	0,55
964.000,00	Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	945.263,04	0,20
1.043.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	1.036.197,55	0,22
1.497.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	1.462.548,72	0,30
561.000,00	NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029	565.887,43	0,12
2.556.000,00	NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	2.442.299,15	0,51
902.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	859.565,59	0,18
476.000,00	NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030	439.722,75	0,09
1.964.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1.830.585,48	0,38
1.490.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	1.489.037,37	0,31
810.000,00	News Corp 3.875% 15-05-2029	745.623,65	0,15
1.638.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	1.557.869,94	0,32
2.842.000,00	Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	2.758.684,78	0,57
521.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	515.492,35	0,11
1.300.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	1.253.934,11	0,26
1.584.000,00	NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	1.598.747,04	0,33
368.000,00	Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030	384.190,53	0,08
1.475.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	1.388.782,71	0,29
797.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	703.315,12	0,15

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
711.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	668.978,87	0,14
1.200.000,00	Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028	1.080.967,79	0,22
1.098.000,00	Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1.020.242,17	0,21
1.795.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	1.890.776,66	0,39
2.625.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	2.672.619,55	0,55
2.596.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	2.422.970,11	0,50
312.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	291.681,16	0,06
1.160.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	1.182.811,40	0,25
478.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	408.446,24	0,08
1.439.000,00	PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1.416.366,11	0,29
485.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	500.319,37	0,10
1.471.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1.336.020,30	0,28
2.938.000,00	Permian Resources Operating 6.875% 01-04-2027	2.939.571,83	0,61
620.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	654.299,64	0,14
1.865.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1.723.729,05	0,36
1.562.000,00	Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	1.553.379,01	0,32
2.375.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	2.228.486,25	0,46
909.000,00	Presidio Holdings Inc 4.875% 01-02-2027	893.700,35	0,19
710.000,00	Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	718.052,82	0,15
964.000,00	Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	849.211,70	0,18
2.073.000,00	Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	2.014.821,26	0,42
1.095.000,00	Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	1.012.415,98	0,21
281.000,00	PTC Inc 4% 15-02-2028	266.507,43	0,06
1.552.000,00	Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	1.519.020,00	0,32
1.050.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	1.091.682,95	0,23
244.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	261.401,65	0,05
2.605.000,00	Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	2.357.164,73	0,49
750.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15-01-2029	808.707,75	0,17
4.304.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	4.134.777,91	0,86
607.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	570.561,79	0,12
1.358.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.269.229,93	0,26
1.206.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	1.126.493,00	0,23
925.000,00	Seagate HDD Cayman 4.091% 01-06-2029	856.412,64	0,18
773.000,00	Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	692.491,28	0,14
835.000,00	Seagate HDD Cayman 8.5% 15-07-2031	907.769,42	0,19
335.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	337.865,59	0,07
995.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	1.056.242,25	0,22
1.285.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	1.191.098,63	0,25
521.000,00	Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030	515.620,52	0,11
550.000,00	Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	498.662,62	0,10
605.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	632.430,10	0,13
1.065.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	920.124,22	0,19
1.104.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	983.685,59	0,20
1.463.000,00	Sitio Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028	1.516.926,18	0,31
766.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	696.795,81	0,14
2.052.000,00	Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1.831.776,28	0,38
1.115.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1.075.782,11	0,22
718.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	709.614,84	0,15
1.719.000,00	Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	1.588.055,35	0,33
582.000,00	Star Parent Inc 9% 01-10-2030	613.443,71	0,13
555.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	501.586,80	0,10
335.000,00	Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	303.653,78	0,06
904.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	839.202,36	0,17
811.000,00	Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	774.107,20	0,16
1.675.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	1.674.150,84	0,35
1.937.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	1.804.670,16	0,37
582.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	597.981,72	0,12
820.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	730.825,00	0,15
952.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	782.131,77	0,16
985.000,00	TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	878.341,90	0,18
939.000,00	Transocean Inc 8.75% 15-02-2030	939.636,41	0,20
1.080.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	1.121.291,02	0,23
1.661.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1.497.206,18	0,31
844.000,00	Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	344.675,95	0,07
1.565.000,00	TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	1.568.529,08	0,33
710.000,00	Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	619.187,45	0,13
1.475.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	1.524.619,00	0,32
685.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	666.025,84	0,14
1.675.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	1.707.706,05	0,35
840.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	754.057,84	0,16
925.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	924.833,87	0,19
2.423.000,00	UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	2.285.579,56	0,47
570.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	530.546,65	0,11
787.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	810.966,50	0,17
1.473.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.516.063,16	0,31
2.349.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	2.015.994,02	0,42
425.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 01-11-2033	360.894,28	0,07
1.485.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	1.329.105,44	0,28
1.710.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 6.25% 15-01-2030	1.702.401,96	0,35
4.642.000,00	Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	4.643.518,40	0,96
1.400.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	1.489.482,40	0,31
1.100.000,00	Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030	1.113.970,00	0,23
2.118.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	1.825.774,25	0,38
1.205.000,00	VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	1.159.181,56	0,24
878.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	734.426,72	0,15
671.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	647.994,77	0,13
2.082.000,00	Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	2.219.574,21	0,46
2.858.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	2.543.840,64	0,53
5.608.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	5.590.142,89	1,16
860.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	851.731,01	0,18
1.779.000,00	Vital Energy Inc 7.75% 31-07-2029	1.702.060,38	0,35
753.000,00	VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	721.560,60	0,15
1.413.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1.364.836,68	0,28

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.111.000,00	Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1.070.728,45	0,22
756.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	779.381,57	0,16
643.000,00	White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	619.561,51	0,13
87.000,00	Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	82.261,44	0,02
1.494.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	1.321.472,88	0,27
858.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	810.748,82	0,17
600.000,00	Xerox Holdings Corp 5.5% 15-08-2028	542.965,98	0,11
837.000,00	XHR LP 4.875% 01-06-2029	770.613,35	0,16
1.462.000,00	XPO Inc 6.25% 01-06-2028	1.483.266,25	0,31
629.000,00	XPO Inc 7.125% 01-06-2031	653.590,13	0,14
1.779.000,00	Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1.713.630,65	0,36
		381.151.660,92	**79,13**
	Total bonos	**381.151.660,92**	**79,13**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**381.151.660,92**	**79,13**
	Total inversiones en valores	**465.125.936,49**	**96,56**
	Saldos bancarios	**1.324.339,38**	**0,27**
	Otros activos netos	**15.254.026,77**	**3,17**
	Total activos netos	**481.704.302,64**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	77,91
Canadá	5,38
Bermudas	2,20
Francia	1,99
Países Bajos	1,92
Reino Unido	1,70
Supranacional	1,54
Islas Caimán	1,05
Panamá	0,96
Italia	0,77
Australia	0,44
Luxemburgo	0,27
Finlandia	0,25
Liberia	0,17
Total	**96,56**

Sector	
Renta fija privada	96,56
Total	**96,56**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones:					
Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.012.625.712,92	DKK	149.246.881,38	USD	1.153.101,68	31/01/2024
61.780.207,60	EUR	67.844.015,94	USD	521.358,24	31/01/2024
246.171.248,41	NOK	23.130.557,10	USD	1.103.461,34	31/01/2024
564.747,49	PLN	141.735,23	USD	2.061,84	31/01/2024
1.754.566.117,49	SEK	168.886.832,00	USD	6.215.984,35	31/01/2024
2.342.946,27	USD	15.844.195,76	DKK	(10.346,81)	31/01/2024
14.517,32	USD	13.274,59	EUR	(171,91)	31/01/2024
4.103,73	USD	43.277,84	NOK	(156,87)	31/01/2024
2.960.730,76	USD	30.412.299,07	SEK	(74.529,99)	31/01/2024
				8.910.761,87	
Gestión eficiente de la cartera:					
Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC					
6.718,00	SEK	640,42	USD	30,42	20/02/2024
				30,42	
Contraparte: BNP Paribas SA					
12.000,00	EUR	13.164,84	USD	124,39	20/02/2024
569.291,09	USD	522.315,30	EUR	(9.109,98)	20/02/2024
				(8.985,59)	
Contraparte: BofA Securities Europe SA					
5.948,00	EUR	6.505,33	USD	81,53	20/02/2024
				81,53	
Contraparte: Citibank Europe PLC					
1.985,33	USD	20.897,00	SEK	(101,35)	20/02/2024
				(101,35)	
Contraparte: HSBC Continental Europe SA					
11.888,44	USD	10.959,00	EUR	(246,89)	20/02/2024
				(246,89)	
Contraparte: JP Morgan SE					
35.299,81	USD	32.244,00	EUR	(407,75)	20/02/2024
				(407,75)	
Contraparte: Morgan Stanley Europe SE					
22.444,00	EUR	24.658,30	USD	197,26	20/02/2024
20.523,41	USD	18.700,00	EUR	(185,69)	20/02/2024
				11,57	
				(9.618,06)	
				8.901.143,81	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa		
	Bonos		
	USD		
41.200.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043	44.280.343,96	12,88
11.200.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2053	12.586.875,06	3,66
		56.867.219,02	**16,54**
	Total bonos	**56.867.219,02**	**16,54**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa	**56.867.219,02**	**16,54**
	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		
	Bonos		
	USD		
20.304.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	970.061,43	0,28
55.406.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	1.644.414,86	0,48
24.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-06-2036	1.589.305,14	0,46
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	1.648.342,34	0,48
50.236.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	1.847.517,59	0,54
13.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- FRN 20-05-2046	1.282.012,21	0,37
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	1.244.422,60	0,36
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	1.172.040,03	0,34
25.798.000,00	Alternative Loan Trust 2007- FRN 25-03-2047	1.547.439,78	0,45
7.500.000,00	Aqua Finance Trust 2017-A 3.72% 15-11-2035	209.627,50	0,06
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	341.502,29	0,10
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	816.810,26	0,24
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	654.445,90	0,19
20.400.000,00	Banc of America Mortgage 200 6% 25-05-2037	1.694.582,56	0,49
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	974.807,89	0,28
805.000,00	Bank of America Merrill Lync MULTI 15-07-2049	699.760,42	0,20
5.269.567,00	BCAP LLC 2010-RR6 Trust MULTI 26-06-2036	2.778.556,65	0,81
175.000,00	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13-06-2039	162.802,75	0,05
13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	946.855,33	0,28
50.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust MULTI 25-07-2037	1.522.559,43	0,44
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	1.332.982,70	0,39
27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	620.779,94	0,18
67.579.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-04-2037	2.007.470,90	0,58
10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	252.112,92	0,07
18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	1.367.084,49	0,40
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	683.271,23	0,20
8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	470.512,53	0,14
26.046.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr FRN 20-02-2036	1.342.116,73	0,39
30.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 20-05-2036	1.311.058,67	0,38
600.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.209% 10-05-2049	567.636,54	0,17
24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	415.120,90	0,12
1.440.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2048	1.138.339,44	0,33
725.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-09-2058	549.996,53	0,16
10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	1.169.566,48	0,34
20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	851.892,01	0,25
5.600.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-10-2036	1.068.831,39	0,31
704.000,00	Comm 2013-CCRE13 Mortgage Tr MULTI 10-11-2046	639.799,00	0,19
500.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust 3.35% 10-02-2048	484.671,15	0,14
40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	145.790,43	0,04
500.000,00	COMM 2015-LC21 Mortgage Trus 3.708% 10-07-2048	485.016,15	0,14
23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	237.805,22	0,07
1.484.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	1.347.474,08	0,39
1.674.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	1.347.915,85	0,39
10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040	790.567,88	0,23
45.000.000,00	CSAIL 2015-C1 Commercial Mor MULTI 15-04-2050	159.195,59	0,05
43.338.000,00	CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	387.106,88	0,11
13.694.000,00	CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo MULTI 15-09-2050	105.644,92	0,03
500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037	34.491,42	0,01
1.500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-04-2037	39.918,83	0,01
9.367.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036	327.553,55	0,10
9.175.000,00	CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043	887.212,17	0,26
12.000.000,00	Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	10.385.684,04	3,02
5.000.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2050	2.960.114,86	0,86
22.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-02-2043	4.609.078,42	1,34
25.324.033,00	Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053	6.729.102,53	1,96
4.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	617.258,53	0,18
3.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	380.901,56	0,11
15.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	1.256.245,66	0,37
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	101.079,12	0,03
16.500.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	3.177.584,04	0,92
17.592.894,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	855.413,08	0,25
30.000.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-11-2041	1.918.416,58	0,56
6.500.000,00	Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	4.336.390,80	1,26
17.723.967,00	Fannie Mae REMICS 2.5% 25-04-2034	11.675.769,46	3,40
30.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	1.486.290,59	0,43
12.523.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	671.221,16	0,20
4.789.891,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	584.521,07	0,17
10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	948.560,21	0,28
6.114.793,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	1.452.146,77	0,42
15.160.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	806.841,10	0,23
828.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-12-2041	747.681,10	0,22
6.333.366,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-05-2048	1.571.213,74	0,46
96.857.142,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	198.061,11	0,06
74.360.367,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	155.745,10	0,05
16.828.000,00	Fannie Mae-Aces MULTI 25-09-2031	767.389,56	0,22
27.488.437,00	First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037	728.223,35	0,21

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
15.000.000,00	First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037	1.131.506,90	0,33
36.158.489,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046	6.856.651,98	1,99
8.644.836,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	829.152,09	0,24
25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026	349.302,47	0,10
7.876.324,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043	1.214.174,14	0,35
8.517.393,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-09-2043	1.943.503,46	0,57
8.023.731,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	1.638.338,47	0,48
4.241.150,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	358.050,87	0,10
15.000.000,00	Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	9.915.828,40	2,88
9.500.000,00	Freddie Mac Pool 2.5% 01-10-2050	5.535.916,33	1,61
2.950.000,00	Freddie Mac Pool 4% 01-08-2052	2.602.916,86	0,76
20.000.000,00	Freddie Mac REMICS 2% 25-05-2051	12.438.294,45	3,62
650.561,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-03-2041	198.531,73	0,06
14.785.586,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	1.776.937,81	0,52
512.000,00	Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	876.568,23	0,25
927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	998,15	0,00
7.100.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	5.034.646,64	1,46
5.250.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-10-2051	3.968.127,48	1,15
20.034.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	2.184.186,32	0,64
15.900.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-09-2050	1.641.108,68	0,48
21.094.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	2.138.790,44	0,62
15.266.998,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.405.230,88	0,41
14.022.581,00	Government National Mortgage 3% 20-02-2050	1.105.139,09	0,32
8.369.857,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	1.095.341,88	0,32
5.221.111,00	Government National Mortgage 4% 20-09-2052	4.692.611,64	1,36
5.000.000,00	Government National Mortgage 4.5% 20-01-2049	3.877.044,49	1,13
837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	213.888,85	0,06
6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	30.670,57	0,01
30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	271.837,34	0,08
22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	119.924,11	0,03
1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	4.585,79	0,00
75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	304.571,34	0,09
18.441.000,00	Government National Mortgage FRN 20-12-2050	1.717.643,25	0,50
27.687.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2063	1.513.998,22	0,44
23.417.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2064	1.319.469,27	0,38
15.398.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2061	809.321,92	0,24
27.215.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2063	1.180.772,03	0,34
27.098.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-10-2062	1.557.971,75	0,45
24.850.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-12-2062	1.264.386,83	0,37
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	276.015,06	0,08
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	219.015,06	0,06
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	143.340,84	0,04
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	44.115,84	0,01
261.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	217.614,99	0,06
500.000,00	GS Mortgage Securities Trust 3.506% 10-10-2048	475.716,55	0,14
40.960.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-02-2048	157.081,09	0,05
32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	426.207,16	0,12
30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	601.375,50	0,17
2.000.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2048	1.799.308,20	0,52
500.000,00	Hardee's Funding LLC 5.71% 20-06-2048	441.535,95	0,13
2.500.000,00	HAYFN 2018-8A A 20-04-2031	2.377.747,77	0,69
500.000,00	Hilton Orlando Trust 2018-OR FRN 15-12-2034	495.825,00	0,14
18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	923.757,40	0,27
3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	278.395,29	0,08
23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	2.308.688,44	0,67
14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-11-2036	1.180.415,10	0,34
12.584.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-12-2036	2.285.164,54	0,66
20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	1.734.728,96	0,50
840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	39.343,81	0,01
500.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se 3.4569% 15-03-2050	245.292,91	0,07
1.493.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se MULTI 15-09-2050	1.176.261,84	0,34
25.812.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	453.575,17	0,13
5.596.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-6 6% 25-12-2036	43.292,54	0,01
4.500.000,00	MAPS 2018-1 Ltd 4.212% 15-05-2043	1.535.414,52	0,45
23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	468.949,75	0,14
28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	357.880,33	0,10
20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	461.876,04	0,13
600.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 3.594% 15-03-2049	571.698,12	0,17
2.000.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 11-07-2040	1.209.697,20	0,35
1.764.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 15-12-2048	1.481.828,27	0,43
1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	52.090,67	0,02
49.500.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6.25% 25-08-2037	1.430.924,01	0,42
20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	622.794,16	0,18
26.951.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-11-2035	1.093.554,19	0,32
1,500,000.00	Morgan Stanley Re-REMIC Trus 0.500001% 17-12-2049	0,00	0,00
14.000.000,00	National Collegiate Student FRN 25-03-2033	2.944.580,46	0,86
3.210.000,00	Natixis Commercial Mortgage FRN 15-06-2035	429.911,68	0,13
15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014-MULTI 25-10-2049	4.677.018,82	1,36
15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	1.201.309,81	0,35
1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	19.765,31	0,01
1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	80.589,39	0,02
20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	1.142.621,44	0,33
16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	1.673.766,56	0,49
2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	82.542,03	0,02
75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	540.782,13	0,16

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 31/12/2023 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
16.424.000,00	Residential Asset Securitiza 6.25% 25-07-2036	2.539.908,12	0,74
32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	646.454,44	0,19
4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	273.223,87	0,08
1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	48.070,66	0,01
19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	912.593,89	0,27
600.000,00	SG Commercial Mortgage Secur 3.933% 10-10-2048	523.324,86	0,15
20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	5.875.061,39	1,71
6.000.000,00	SNDPT 2014-2RA A	5.988.330,00	1,74
19.909.000,00	STARM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	460.963,71	0,13
14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	424.975,15	0,12
8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	456.796,05	0,13
13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	506.720,74	0,15
1.039.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051	845.882,73	0,25
1.017.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2050	831.858,81	0,24
1.085.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2051	846.765,14	0,25
10.000.000,00	VENTR 2014-19A ARR	10.001.440,00	2,91
27.000.000,00	WaMu Mortgage Pass-Through C MULTI 25-04-2037	1.763.032,93	0,51
20.020.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036	1.740.057,14	0,51
45.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	2.137.235,68	0,62
3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	239.740,83	0,07
3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	460.145,25	0,13
12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	792.964,52	0,23
1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	71.231,92	0,02
500.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.096% 15-06-2049	470.083,60	0,14
447.433,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.809% 15-12-2048	431.774,01	0,13
1.300.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	1.044.027,92	0,30
1.793.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	1.530.612,38	0,45
539.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.959% 15-12-2047	508.743,88	0,15
600.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 4.591% 15-01-2060	532.804,50	0,15
45.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-02-2048	177.171,85	0,05
18.580.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	319.417,53	0,09
35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-04-2050	275.089,79	0,08
35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	169.425,48	0,05
432.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-06-2049	347.264,02	0,10
64.860.500,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-03-2038	1.215.459,15	0,35
99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	1.685.024,03	0,49
29.474.600,00	WFRBS Commercial Mortgage Tr MULTI 15-11-2047	83.681,81	0,02
		278.156.445,85	**80,89**
	Total bonos	**278.156.445,85**	**80,89**
	Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	**278.156.445,85**	**80,89**

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		
	Bonos		
	USD		
1.237.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	919.093,72	0,27
1.181.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	833.175,07	0,24
5.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	2.507.319,74	0,73
27.738.000,00	GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027	1,14	0,00
1.000.000,00	MASTR Adjustable Rate Mortga FRN 25-03-2047	0,00	0,00
2.000.000,00	Thunderbolt Aircraft Lease L MULTI 17-05-2032	655.278,67	0,19
		4.914.868,34	**1,43**
	Total bonos	**4.914.868,34**	**1,43**
	Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario	**4.914.868,34**	**1,43**
	Total inversiones en valores	**339.938.533,21**	**98,86**
	Saldos bancarios	**2.417.911,89**	**0,70**
	Otros activos netos	**1.510.086,58**	**0,44**
	Total activos netos	**343.866.531,68**	**100,00**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 31/12/2023 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	90,44
Islas Caimán	7,97
Bermudas	0,45
Total	**98,86**

Sector	
Renta fija privada	52,75
Cédulas hipotecarias redimibles	23,70
Títulos de deuda pública	16,54
Cédulas hipotecarias	5,87
Total	**98,86**

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de los instrumentos derivados

Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Cobertura de clase de acciones: **Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London**					
182.489,11	CHF	208.867,69	USD	9.718,15	31/01/2024
32.958.834,43	EUR	36.192.033,89	USD	279.881,75	31/01/2024
204.232,77	GBP	258.333,90	USD	1.544,41	31/01/2024
1.815.430,31	USD	1.661.495,33	EUR	(23.119,48)	31/01/2024
26.438,65	USD	20.906,79	GBP	(164,40)	31/01/2024
				267.860,43	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023

Nota 1 - General

La Sociedad está constituida como sociedad de capital variable, ***Société d'Investissement à Capital Variable*** (SICAV) con múltiples compartimentos (a cada uno de los cuales se hará referencia en el presente como «Subfondo», que se define como «fondo» en el folleto) con arreglo a la ley de 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades comerciales con sus oportunas reformas y la parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva (OIC) con sus oportunas reformas (la «Ley»). El Consejo de Administración nombró a Nordea Investment Funds S.A. como su sociedad gestora (la «Sociedad Gestora»). La Sociedad Gestora se encarga de las actividades de gestión de cartera, administración y distribución de la Sociedad. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch ha sido designado depositario de la Sociedad (el «Depositario»). La Sociedad cumple los principios de buen gobierno establecidos en la revisión de 2022 del Código de conducta de la Asociación de la Industria de Fondos de Luxemburgo («ALFI») publicado por esta en junio de 2022.

Al final del ejercicio del informe, la Sociedad estaba formada por los siguientes subfondos:

Denominación del subfondo	Divisa de base	Fecha de constitución
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	23/05/2018
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	01/10/2009
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	15/06/2011
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	06/01/1994
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	USD	28/04/2020
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	CNH	05/05/2015
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	02/12/2013
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	14/05/2020
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	21/02/1997
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	21/11/2017
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	USD	17/01/2019
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	USD	10/08/2022
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	18/04/2011
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	USD	27/09/2022
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	EUR	03/11/2008
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	09/08/2022
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	EUR	10/01/2019
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	05/06/1996
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	29/01/2019
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	28/09/2012
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	12/03/2011
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	EUR	15/01/2019
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	EUR	23/03/2009
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	14/11/2017
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	EUR	18/03/2020
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	03/05/2013
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	20/01/2021
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	13/10/2015
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	13/03/2008
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	USD	26/04/2022
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	19/02/2019
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	USD	21/02/2019

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Fecha de constitución
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	EUR	10/06/2020
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	USD	06/12/2022
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11/02/2010
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	USD	10/10/2023
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	USD	06/07/2021
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	04/03/2019
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	13/11/2013
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01/02/2010
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	11/03/2014
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	03/12/2020
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	USD	21/09/2022
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	05/03/2007
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	18/05/2016
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	17/08/2022
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	USD	07/09/2022
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	EUR	21/04/2021
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	05/07/2012
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	04/12/2012
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	01/08/2007
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	24/10/2017
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	03/03/2011
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	EUR	04/05/1992
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	15/01/2007
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	19/08/2014
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	04/12/2012
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	USD	17/11/2021
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	15/05/1998
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	21/11/1997
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	18/07/1997
Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	EUR	01/12/2022
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03/10/2011
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02/11/2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04/08/1995
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	27/01/1995
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	15/01/2010
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	USD	09/11/2021
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	28/07/2008
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	25/09/2012

a) Lanzamientos de subfondos
El Consejo de Administración de la Sociedad tomó la decisión de lanzar el siguiente subfondo:

Denominación del subfondo	Fecha del 1er valor liquidativo
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	11/10/2023

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

b) Liquidaciones y fusiones de subfondos
Durante el ejercicio se han liquidado o fusionado los siguientes subfondos:

Subfondo cerrado	Subfondo absorbente	Fecha efectiva
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund	Liquidation	26/07/2023
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund	27/03/2023
Nordea 1 - North American Value Fund	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	14/12/2023

c) Cambios de denominación de los subfondos
Durante el ejercicio se ha cambiado la denominación de los siguientes subfondos:

Anterior denominación	Nueva denominación	Fecha efectiva
Nordea 1 - Global Bond Fund	Nordea 1 - European Bond Fund	31/08/2023
Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund	Nordea 1 - Global Impact Fund	31/08/2023
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	31/08/2023
Nordea 1 - Global Green Bond Fund	Nordea 1 - Green Bond Fund	31/08/2023
Nordea 1 - Global Social Bond Fund	Nordea 1 - Social Bond Fund	31/08/2023

Nota 2 - Resumen de los principios y normas contables más significativos

Los estados financieros se elaboran con arreglo a los requisitos legales y normativos vigentes en Luxemburgo con relación a los fondos de inversión según el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo en el caso de los subfondos liquidados con arreglo a lo indicado en la *Nota 16 – Acontecimientos posteriores*, para los que los estados financieros se han elaborado conforme al principio de liquidación. La contabilidad basada en el hecho de que no continuará en funcionamiento no ha provocado ajustes sustanciales en los valores liquidativos publicados del subfondo.

a) Valoración de los títulos y valores de inversión
Los títulos y valores de inversión se valorarán como sigue:

1. Los valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o que sean objeto de negociación en otro mercado regulado de Europa, América del Norte o del Sur, Asia, Australia, Nueva Zelanda o África, que opere regularmente y esté reconocido y abierto al público, se valorarán conforme al último precio conocido en el momento en que se realiza la valoración. En caso de que un mismo valor o instrumento del mercado monetario cotice en varios mercados, se utilizará la cotización en el mercado principal de este valor o instrumento del mercado monetario. En caso de no existir cotización alguna o en caso de que las cotizaciones existentes no sean representativas de su valor justo, el Consejo de Administración de la Sociedad o la persona en quien delegue llevará a cabo dicha valoración de buena fe, con objeto de establecer el precio de comprador probable de dichos títulos y valores.
2. Los valores o instrumentos del mercado monetario no cotizados se valorarán en función de su precio de comprador probable determinado de buena fe por el Consejo de Administración de la Sociedad o la persona en quien delegue.
3. Los activos líquidos y los préstamos se valorarán a su valor nominal más los intereses devengados.
4. Las participaciones/acciones de OICVM autorizados conforme a la Directiva 2009/65/CE y sus modificaciones posteriores y/u otros OIC asimilados se valorarán a su último valor liquidativo disponible;
5. Los acuerdos de recompra se valoran descontando el pago a plazo a la fecha de valoración, al tiempo que se restan los intereses acumulados en la fecha de valoración para obtener un precio limpio.

b) Plusvalías o minusvalías materializadas netas sobre las ventas de títulos y valores de inversión
Las plusvalías o minusvalías materializadas netas sobre las ventas de títulos y valores se determinarán sobre la base del coste medio de los valores vendidos.

c) Conversión de divisas extranjeras
Los estados financieros de cada subfondo de la Sociedad se expresan en la divisa de base correspondiente al mismo. El activo y pasivo expresado en una divisa distinta a la divisa de base se convierten a esta última utilizando los tipos de cambio vigentes a final de año. Los ingresos y gastos expresados en una divisa distinta a la divisa de base se convierten a la misma utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de pago. Las plusvalías o minusvalías resultantes del cambio de divisas se incluyen en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

Los tipos de cambio principales utilizados al final del ejercicio fueron:

1 EUR = 1,627568 AUD	1 EUR = 0,925660 CHF	1 EUR = 7,87267116 CNH
1 EUR = 7,4531925 DKK	1 EUR = 0,8689704 GBP	1 EUR = 156,341592 JPY
1 EUR = 11,233529 NOK	1 EUR = 4,338463 PLN	1 EUR = 11,086980 SEK
1 EUR = 1,459527 SGD	1 EUR = 1,1052000 USD	

d) Coste de los títulos y valores de inversión
El coste de los títulos y valores de inversión denominados en divisas distintas a la divisa de base del subfondo se convierten a esta última al tipo de cambio vigente en la fecha de compra.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

e) Dividendos e intereses
Los dividendos se registran netos tras aplicar las retenciones fiscales. Se reconocen como ingresos en la fecha en que los valores cotizan por primera vez ***ex dividendo***, en la medida en que el subfondo cuenta de forma razonable con información disponible sobre estos. Los intereses sobre los bonos se acumulan a diario.

f) Contratos de futuros financieros
La Sociedad está autorizada a comprar y vender contratos de futuros financieros. Al celebrar un contrato, la Sociedad deposita y mantiene efectivo como garantía real con el agente de complensación, Merrill Lynch International Limited. Los depósitos en garantía necesarios para cubrir las garantías de los contratos se ajustan diariamente en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se consideran materializados en ese momento, aunque se reflejan como plusvalía/(minusvalía) no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo»/«Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo»). La garantía se calcula como la diferencia entre el valor del contrato en el día de valoración anterior y el valor del futuro financiero en el día de valoración.

g) Contratos de divisas a plazo
Los contratos de divisas a plazo se valoran al tipo a plazo aplicable en la fecha del Estado del activo neto para el período hasta su vencimiento.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo abiertos al final del año se indican en el Estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) no materializada neta sobre contratos de divisas a plazo».

h) Contratos de permutas de acciones
Un contrato de permuta de acciones es un acuerdo bilateral en el que una parte adquiere exposición económica a la rentabilidad de un activo de referencia durante un período concreto sin ser el propietario efectivo de dicho activo.

El activo subyacente puede ser una acción, una cesta de acciones o un índice o cesta de índices.

Los contratos de permutas de acciones son apalancados, lo que implica que permiten que un inversor adquiera exposición a los cambios que experimentan los precios de la renta variable en acciones sin desembolsar el efectivo necesario para adquirir dichas acciones.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas de acciones». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de renta variable» y «Cambios en la plusvalía/(minusvalía) no realizada neta sobre permutas de renta variable».

Las demandas de coberturas suplementarias en efectivo necesarias para cubrir los márgenes del contrato exigidos se ajustan mensualmente en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se reflejan como una plusvalía o una minusvalía no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo»/«Minusvalías no materializadas sobre contratos de permutas de acciones con liquidación en efectivo»).

i) Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)
Una permuta de cobertura por incumplimiento crediticio es una transacción derivada de crédito en la que dos partes formalizan un acuerdo por el que una parte (el comprador de protección) abona a la otra (el vendedor de protección) un cupón periódico fijo durante la vida específica del acuerdo a cambio de un pago que depende de un evento de crédito relacionado con la obligación de referencia subyacente.

Si se produce un evento de crédito, el vendedor de protección estaría obligado a efectuar un pago, que sería o bien: (i) una liquidación neta en efectivo igual al importe teórico de la permuta menos el valor de subasta de la obligación de referencia, o bien (ii) el importe teórico de la permuta a cambio de la entrega de la obligación de referencia. La venta efectiva de protección añade apalancamiento a la cartera de un fondo hasta el importe teórico de los acuerdos de permutas.

Las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio se ajustan al valor de mercado en cada fecha de cálculo del valor liquidativo. El valor de mercado se basa en los elementos de valoración que se establecen en los contratos, y se obtiene a partir de modelos internos que se comparan posteriormente con la contraparte o la entidad de contrapartida central (CCP, por sus siglas en inglés). El valor inicial de los contratos es igual al valor ajustado al mercado en el momento del lanzamiento y se intercambia un pago inicial para garantizar que el valor económico de la transacción es cero para las dos partes al inicio de la operación.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio» y «Cambios en la plusvalía/(minusvalía) no realizada neta sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio». La comisión inicial abonada o percibida en el momento de celebrar el contrato se incluye en el valor inicial de este y se indica en el Estado del activo neto dentro del apartado «Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio al coste».

j) Permutas de tipos de interés
Una permuta de tipos de interés constituye un acuerdo bilateral en el que cada parte acuerda intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (normalmente fijos/variables) basados en un importe teórico que sirve como base de cómputo que normalmente no se intercambia.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Las permutas de tipos de interés se ajustan al valor de mercado en cada fecha de cálculo del valor liquidativo. El valor de mercado se basa en los elementos de valoración que se establecen en los contratos, y se obtiene a partir de modelos internos que se comparan con la valoración de un tercero, la contraparte o la entidad de contrapartida central (CCP, por sus siglas en inglés).

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas» y «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no realizadas sobre contratos de permutas». La comisión inicial abonada o percibida en el momento de celebrar el contrato, si lo hubiese, se incluye en el valor inicial de este y se indica en el Estado del activo neto dentro del apartado «Permutas de tipos de interés al coste».

k) Permutas de rendimiento total (TRS) sobre el Índice
Una permuta de rendimiento total («TRS») sobre el Índice es un contrato en el que una parte (el pagador del rendimiento total) transfiere la rentabilidad económica total de un activo de referencia a la otra parte (el receptor del rendimiento total) a cambio de pagos basados en un tipo fijo o variable. La rentabilidad económica total incluye los ingresos por intereses y comisiones, plusvalías o minusvalías generadas por los movimientos del mercado e insolvencias. La Sociedad únicamente participará en aquellas transacciones realizadas por medio de instituciones financieras con una calificación crediticia mínima de grado de inversión que tengan su domicilio social en un país de la OCDE.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total» y «Cambios en la plusvalía/(minusvalía) no realizada neta sobre permutas de renta variable».

Las demandas de coberturas suplementarias en efectivo necesarias para cubrir los márgenes del contrato exigidos se ajustan mensualmente en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se reflejan como una plusvalía o una minusvalía no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre permutas de rentabilidad total»/«Minusvalías no materializadas sobre permutas de rentabilidad total»).

l) Opciones
Las opciones son contratos que otorgan a su titular el derecho a comprar o vender un número concreto de acciones o participaciones de un valor concreto a un precio específico en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento indicada en el contrato. Las opciones adquiridas se registran como inversiones; las opciones suscritas (vendidas) se registran como un pasivo.

Cuando el ejercicio de una opción da lugar a una liquidación en efectivo, la diferencia entre la prima (valor original de la opción) y el producto de la liquidación se contabiliza como una plusvalía o una minusvalía materializada. Cuando se adquieren o entregan valores tras el ejercicio de una opción, el producto del coste o la venta de la adquisición se ajusta por el importe de la prima. Al cerrar una opción, la diferencia entre la prima y el coste de cerrar la posición se contabiliza como una plusvalía o una minusvalía materializada. En el momento de expirar una opción, la prima se contabiliza como una plusvalía materializada en el caso de las opciones suscritas o como una minusvalía materializada en el caso de las opciones adquiridas.

La Sociedad suscribe opciones sobre valores, futuros y permutas de tipos de interés («swaptions»). Estas opciones se liquidan en efectivo y exponen a la Sociedad a un riesgo de pérdida ilimitado. No obstante, la Sociedad no se ve expuesta al riesgo crediticio sobre las opciones suscritas, ya que la contraparte ya ha cumplido su obligación al abonar la prima al inicio del contrato.

El precio de las opciones cotizadas se determina mediante los precios proporcionados por Refinitiv o Bloomberg. En el caso de las acciones *in the money* y *at the money* en las que no existen cotizaciones, se aplica un modelo teórico que emplea los precios subyacentes y las curvas de volatilidad implícita.
La valoración de opciones OTC, al igual que las opciones FX, se basa en un modelo teórico que emplea los datos de volatilidad de divisas al contado y las opciones sobre divisas, así como los tipos de interés.

La valoración de los *swaptions* se basa en un modelo teórico que emplea datos de volatilidad del *swaption* y los tipos de interés. El modelo tiene en cuenta las convenciones de liquidación de la ISDA.

El valor de mercado de las opciones se indica en el estado del activo neto, dentro del apartado «Opciones adquiridas o suscritas al valor de mercado». Los Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones resultantes se incluyen en el estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto dentro del apartado «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones» y de «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones».

m) Permutas ligadas a la inflación
Una permuta ligada a la inflación es un acuerdo bilateral por el que una parte abona un flujo de efectivo a tipo fijo sobre el importe del nominal, mientras que la otra abona un tipo variable vinculado a un índice de inflación. La parte que abona el tipo variable paga el tipo ajustado a la inflación multiplicado por el importe del nominal. Estos importes se calculan y contabilizan cada vez que se calcula el valor liquidativo.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de permutas». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el
estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de permutas» y «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no realizadas sobre contratos de permutas».

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

n) Definición de términos empleados en el Estado de las inversiones en valores y otros activos netos y en las tablas de Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio
FRN (bono a interés variable): Bono con un cupón indexado con un tipo de interés de referencia como el LIBOR o el Euribor más o menos un diferencial. A partir de la fecha de la emisión únicamente se conocen las fechas de los cambios.

MULTI: bonos cuyos tipos pueden cambiar de fijo a flotante o de fijo a variable y en los que los tipos de interés y las fechas de los cambios se conocen a partir de la fecha de emisión.

VAR: bono con un tipo de interés que varía durante su vida que no es ni RFN ni MULTI.

PERPETUAL: Este término se emplea para los bonos sin fecha de vencimiento. El importe del principal nunca se abona al inversor y en su lugar este percibe un flujo constante de intereses para siempre.

P-NOTE (*Participatory note*): instrumentos emitidos por inversores extranjeros institucionales a los inversores extranjeros que desean invertir en los mercados bursátiles indios sin registrarse ante el regulador del mercado, el Securities and Exchange Board of India (SEBI).

Sin obligación de referencia (*no ref obligation*): se indica en las tablas de permutas de cobertura por incumplimiento crediticio cuando no existe ningún bono de referencia subyacente disponible en la base de datos oficial RED de Markit.

o) Estados consolidados
El Estado consolidado del activo neto y el Estado consolidado de las operaciones y los cambios sufridos en el activo neto de la Sociedad son la suma de los estados de cada fondo convertidos a euros al tipo de cambio vigente al final del año. La diferencia entre el activo neto total de apertura expresado a los tipos decambio vigentes al comienzo del ejercicio y su valor al final del ejercicio se indica como una diferencia de cambio en el apartado «Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura» en los Estados consolidados de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

La inversión cruzada (por la que un subfondo invierte en otro subfondo del fondo) y las cuentas entre fondos asociadas no se han eliminado a los efectos de presentar los resultados combinados. La inversión cruzada representa el 0,01% del activo neto combinado de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023.

p) Disposiciones relativas los impuestos sobre la plusvalía de capital en la India
Las plusvalías de capital realizadas con la enajenación de acciones cotizadas indias en un plazo de 12 meses tras la adquisición (plusvalías a corto plazo) están sujetas a impuestos sobre las plusvalías de capital. La enajenación de acciones cotizadas indias transcurridos 12 meses tras su adquisición (plusvalías a largo plazo) estaba exenta hasta abril de 2018. A partir de esa fecha, la India también introdujo un impuesto sobre la plusvalía de capital a las plusvalías a largo plazo. Hasta el 9 de diciembre de 2021, los impuestos sobre la plusvalía de capital se tomaron en cuenta en función de cuándo se produjeron, unos días después de cada operación, a los tipos aplicables a una plusvalía a corto plazo o una plusvalía a largo plazo sin tener en cuenta una provisión. Desde el 9 de diciembre de 2021, los impuestos sobre las plusvalías aplicables a los fondos que invierten en la India se acumulan en el Valor de inventario neto.

La provisión se indica en el epígrafe «Neto otras cuentas a cobrar» o «Neto otras cuentas a pagar» en el Estado del activo neto y en el epígrafe «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores» en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

Denominación del fondo	Divisa de base	Importe
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	190.201,13
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	USD	703.725,95
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	8.335.512,49
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	USD	56.392,18
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	EUR	101.028,34
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	USD	163.620,28
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	4.215,52
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	6.732.567,89
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	0,01

q) Último valor liquidativo negociable del ejercicio
El informe anual recoge todos los subfondos con un valor liquidativo de fecha 29 de diciembre de 2023, a excepción del Nordea 1 - Latin American Equity Fund, debido a que los mercados de América Latina cerraron el 29 de diciembre de 2023. El 29 de diciembre de 2023 se calculó un valor liquidativo no negociable para este subfondo a efectos de los presentes estados financieros. Este valor liquidativo no negociable se basó en los últimos precios de mercado disponibles de las inversiones a 29 de diciembre de 2023.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Nota 3 - Cargos detraídos de la Sociedad a lo largo de un año

Los cargos cubren los gastos de explotación del subfondo, incluidos los de gestión, administración, la *taxe d'abonnement* y los costes de distribución. Estas comisiones se acumulan a diario sobre el activo total de las clases de acciones y subfondos relevantes y se deducen de los activos del subfondo trimestralmente, por lo que reducen el rendimiento de su inversión.

Estas comisiones son iguales para todos los accionistas de un subfondo y clase de acciones concretos.

a) Comisión de gestión: Estas comisiones, que se abonan con cargo a los activos del subfondo en cuestión, deben abonarse a la sociedad gestora. Las comisiones de gestión aplicables a las acciones D y Z se establecen conforme a condiciones distintas que se aplican a los inversores de dichas acciones. Las comisiones de gestión de las acciones X no se detraen del subfondo, sino que son abonadas por los inversores en este tipo de acciones. Las comisiones de gestión de las acciones Y son cero.

b) Gastos de explotación: Estos gastos se componen de una comisión de administración (correspondiente a la administración central), comisiones del depositario (gastos de custodia y otros servicios asociados) y la *taxe d'abonnement*.

La *taxe d'abonnement* (impuesto de suscripción) se calcula y se abona trimestralmente con arreglo al valor liquidativo agregado de las acciones en circulación de la SICAV. Se abona con cargo a los gastos de explotación según los porcentajes siguientes:
Clases C, E, F, N, P, y Q: 0,05%
Clases D, I, V, X, Y y Z: 0,01%
El valor de los activos que representan las participaciones o acciones que se mantienen en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo está exento del impuesto de suscripciones, siempre y cuando dichas participaciones o acciones ya hayan sido objeto de este impuesto en Luxemburgo.

Los gastos de custodia y de administración asociados se basan en el valor de los activos que se mantienen bajo custodia, y varían entre subfondos en función de los países en los que estos invierten.

Además, los gastos de explotación incluyen:
- Todos los gastos del auditor y los asesores legales
- Todos los gastos relacionados con la publicación y el suministro de información a los accionistas, en concreto el coste de impresión, la distribución de los informes financieros y cualesquiera folletos
- Todos los gastos relacionados con el mantenimiento, elaboración, impresión, traducción, distribución, entrega, almacenamiento y archivo de los documentos de datos fundamentales para el inversor (los «KIID») o el documento de datos fundamentales («KID»)
- Todo coste o gasto de publicidad distinto de los especificados anteriormente que la sociedad gestora determine que está directamente relacionado con la oferta o la distribución de acciones, y determinadas comisiones y gastos de plataformas, según proceda.
- Todos los gastos que conlleva registrar y mantener el registro de la SICAV ante las autoridades supervisoras y las bolsas de valores

Gastos no incluidos en ninguno de los puntos anteriores:
- todos los impuestos pagaderos sobre los activoso ingresos, excepto la *taxe d'abonnement*
- comisiones de transacción del depositario
- otras comisiones relacionadas con las operaciones, como las tasas y comisiones ordinarias de corretaje, los gastos bancarios, los derechos de timbre y otros gravámenes similares
- costas judiciales
- cualquier gasto extraordinario u otros gastos imprevistos
- los restantes gastos a cargo de la SICAV

En las siguientes tablas se indican las comisiones de gestión y los gastos de explotación de las clases de acciones que están disponibles para (i) inversores institucionales y (ii) todos los inversores salvo los institucionales

Comisiones de gestión y gastos de explotación de las clases de acciones disponibles para inversores institucionales:

	Comisión de gestión*						Gastos de explotación (máx.)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	n.d.	0,900%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	0,800%	1,000%	1,000%	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,100%	1,200%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	n.d.	0,650%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	n.d.	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,100%	0,250%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

	Comisión de gestión*						Gastos de explotación (máx.)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	n.d.	0,100%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	n.d.	0,300%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	0,300%	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	n.d.	0,800%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	n.d.	0,700%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	n.d.	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	n.d.	0,600%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	n.d.	0,600%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	n.d.	0,200%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	n.d.	0,300%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	n.d.	0,300%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	n.d.	0,300%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	n.d.	0,300%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	n.d.	0,350%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	n.d.	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,450%	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	n.d.	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	n.d.	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	n.d.	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	n.d.	0,650%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	n.d.	0,400%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	n.d.	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,430%	0,700%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,100%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

	Comisión de gestión*						Gastos de explotación (máx.)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	0,310%	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Disruption Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,202%
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	n.d.	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	n.d.	0,600%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	n.d.	0,600%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	n.d.	0,800%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	n.d.	0,500%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,100%	0,250%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	0,450%	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,300%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	n.d.	0,800%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	0,400%	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	n.d.	0,300%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	n.d.	1,000%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,350%	0,350%	0,350%	0,300%	0,150%	0,300%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	n.d.	0,600%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	n.d.	1,000%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	n.d.	0,250%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	n.d.	0,600%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	n.d.	1,000%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

	Comisión de gestión*						Gastos de explotación (máx.)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	n.d.	0,600%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	n.d.	0,600%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	n.d.	0,750%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	n.d.	0,300%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	n.d.	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	n.d.	0,125%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Social bond Fund (Nota 1c)	n.d.	0,300%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	n.d.	1,000%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,500%	0,850%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	n.d.	0,300%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	n.d.	0,125%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,200%	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	n.d.	0,350%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	n.d.	0,350%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	n.d.	0,600%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,400%	0,550%	n.d.	Facturada a los inversores	0,000%	n.d.	0,350%	0,350%	0,350%	0,300%	0,100%	0,300%

(*) Tipo efectivo aplicado a la clase de acciones en la fecha del informe. Se indica «n.d.» cuando no existen acciones en circulación.

Comisiones de gestión y gastos de explotación de las clases de acciones disponibles para todos los inversores (excepto las clases reservadas a los inversores institucionales):

	Comisión de gestión*							Gastos de explotación (máx.)
	C	E	F	N	P	Q	S	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,000%	1,600%	n.d.	n.d.	1,600%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,100%	1,700%	1,000%	1,000%	1,700%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,300%	2,000%	1,200%	1,200%	2,000%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	0,950%	1,500%	n.d.	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	n.d.	1,500%	1,350%	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	0,750%	1,200%	0,650%	n.d.	1,200%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	n.d.	1,000%	0,500%	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	0,175%	n.d.	n.d.	0,250%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	n.d.	0,600%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	0,600%	1,000%	0,500%	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	0,900%	1,200%	0,800%	n.d.	1,200%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	n.d.	1,300%	0,700%	n.d.	1,300%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	0,600%	0,900%	0,500%	n.d.	0,900%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	0,700%	1,200%	n.d.	n.d.	1,200%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	n.d.	1,500%	1,350%	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	n.d.	1,000%	0,600%	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,400%

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

	Comisión de gestión*							Gastos de explotación (máx.)
	C	E	F	N	P	Q	S	
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,300%	0,400%	0,200%	n.d.	0,400%	0,400%	n.d.	0,300%
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	0,400%	0,600%	n.d.	n.d.	0,600%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	n.d.	0,600%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	n.d.	0,600%	0,300%	n.d.	0,600%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	0,300%	0,600%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	0,450%	0,700%	n.d.	n.d.	0,700%	n.d.	n.d.	0,250%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	0,600%	1,000%	0,500%	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,600%	1,000%	n.d.	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	0,600%	1,000%	0,500%	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	0,600%	1,000%	0,500%	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	0,850%	1,500%	n.d.	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	n.d.	1,200%	0,650%	n.d.	1,200%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,500%	0,800%	0,400%	n.d.	0,800%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,700%	n.d.	n.d.	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	0,850%	1,500%	0,750%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	0,850%	1,750%	0,750%	n.d.	1,750%	1,500%	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Disruption Fund	0,850%	1,500%	0,750%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	0,850%	1,750%	0,750%	n.d.	1,750%	1,500%	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	n.d.	n.d.	0,750%	n.d.	1,750%	1,500%	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	n.d.	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	0,700%	1,000%	0,600%	n.d.	1,000%	0,800%	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	0,850%	1,750%	0,750%	n.d.	1,750%	1,500%	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	0,900%	1,600%	0,800%	n.d.	1,600%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,600%	0,750%	n.d.	n.d.	0,750%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,950%	1,500%	0,850%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	0,950%	1,500%	0,850%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	0,850%	1,750%	0,750%	n.d.	1,750%	1,500%	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	0,850%	1,750%	n.d.	n.d.	1,750%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	0,850%	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	0,950%	1,500%	n.d.	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	0,900%	1,750%	0,800%	n.d.	1,750%	1,500%	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	0,950%	1,500%	0,850%	n.d.	1,500%	1,350%	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	0,400%	n.d.	0,300%	n.d.	0,600%	0,450%	n.d.	0,300%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,100%	1,800%	n.d.	n.d.	1,800%	n.d.	n.d.	0,500%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	n.d.	1,000%	0,600%	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,100%	1,600%	1,000%	n.d.	1,600%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,350%	0,500%	0,250%	0,250%	0,500%	n.d.	n.d.	0,250%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	0,600%	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	0,950%	1,500%	n.d.	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,100%	1,500%	n.d.	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	n.d.	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	0,700%	n.d.	0,600%	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	0,750%	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

	Comisión de gestión*							Gastos de explotación (máx.)
	C	E	F	N	P	Q	S	
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,400%	0,600%	n.d.	n.d.	0,600%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	0,950%	1,500%	n.d.	n.d.	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125%	0,125%	n.d.	n.d.	0,125%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	0,400%	0,600%	0,300%	n.d.	0,600%	0,450%	n.d.	0,300%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,100%	1,800%	1,000%	n.d.	1,800%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,950%	1,500%	n.d.	0,850%	1,500%	n.d.	n.d.	0,350%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,400%	0,600%	n.d.	n.d.	0,600%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,125%	0,125%	n.d.	n.d.	0,125%	n.d.	n.d.	0,300%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,450%	0,700%	0,350%	n.d.	0,700%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	0,450%	n.d.	0,350%	n.d.	0,700%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	n.d.	n.d.	1,000%	n.d.	n.d.	0,400%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,650%	1,100%	n.d.	n.d.	1,100%	n.d.	n.d.	0,450%

(*) Tipo efectivo aplicado a la clase de acciones en la fecha del informe. Se indica «n.d.» cuando no existen acciones en circulación.

c) Comisión de distribución: Esta comisión se abona a la sociedad gestora, que en principio la traslada al intermediario o distribuidor local. La Comisión únicamente se aplica a las acciones E y es del 0,75% anual.

d) Comisiones por resultados: La sociedad gestora puede percibir una comisión por resultados. La comisión por resultados se deduce del valor liquidativo y se traslada al gestor de inversiones del respectivo Subfondo.

En el caso de las clases de acciones institucionales (salvo las clases de acciones I), la sociedad gestora tiene potestad para decidir, antes de la primera inversión, si aplica o no una comisión por resultados, así como el porcentaje de esta aplicado a la clase de acciones.

En el caso de las clases de acciones X, la sociedad gestora podrá facturar directamente una comisión por resultados a los inversores por cada estructura de cargos independiente acordada entre cada inversor individual y la sociedad gestora.

El gestor de inversiones puede optar por renunciar a su derecho a la comisión por resultados. En este caso, la sociedad gestora no tiene derecho a percibir una comisión por resultados del respectivo subfondo.

En los casos en que sea aplicable, debe abonarse una comisión por resultados si, al final del período de revisión de la rentabilidad, el valor liquidativo de la acción supera su respectiva cota máxima de referencia y su ***hurdle rate*** acumulada desde que se abonó por última vez la comisión por resultados.

La rentabilidad de una clase de acciones se revisa al final de cada año natural. Si durante un año natural se crea una clase de acciones, el período de revisión de la rentabilidad comienza a partir de la fecha en la que la clase de acciones comenzó a funcionar hasta el próximo final de año natural.

La cota máxima de referencia de una acción es la que sea mayor entre (i) el valor liquidativo inicial de la acción o (ii) el máximo precio del valor liquidativo al final de cada año natural. El período de referencia a efectos de rentabilidad equivale a la vida completa del Subfondo y no puede reiniciarse.

En la siguiente tabla se indican las ***hurdle rates***. A la ***hurdle rate*** se le aplicará un suelo del 0%, es decir, mientras el tipo de interés utilizado como ***hurdle rate*** de cualquier clase de acciones sea negativo, esta se considerará del 0%. Esto significa que no puede aplicarse la comisión de rentabilidad si el valor de las acciones se reduce o se mantiene sin cambios durante un año natural.

Subfondo	*Hurdle rate*	% de comisión máx. Clases C, E, F, P, I y Q
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	EURIBOR 1 Month	15%

La comisión por resultados se calcula y acumula a diario y se paga anualmente a período vencido con respecto a cada año natural.

Al final del año natural para el que se calcula la comisión por resultados, la comisión por resultados correspondiente a cada acción equivale como máximo al 15% de la apreciación del valor liquidativo de la acción (tras descontar la comisión por resultados) que supere la cota máxima de referencia de cuando se pagó por última vez la comisión por resultados, tras deducir la ***hurdle rate*** de cuando se pagó por última vez la comisión por resultados. Toda comisión por resultados pagadera se abonará por lo general en el plazo de 30 días naturales contados desde el final de cada año natural.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

En caso de que se liquide o se fusione un Subfondo o de que se produzcan reembolsos netos en alguna fecha de valoración, la parte proporcional del incremento de rentabilidad acumulado en el año relativo a dichas acciones reembolsadas se considera pagadero independientemente del resultado obtenido por el fondo tras dicha, liquidación, fusión o reembolso neto.

En cuanto esté disponible, la rentabilidad histórica con respecto a la ***hurdle rate*** se indica en el documento de datos fundamentales para el inversor o el documento de datos fundamentales aplicable.

Ejemplos de cómo se calculan las comisiones por resultados

Año natural	Valor liquidativo al final del año natural	Rentabilidad (neta) al final del año natural	*Hurdle rate*	*Hurdle rate* acumulada desde la última comisión por resultados	Cota máxima de referencia desde la última comisión por resultados	Tipo de la comisión	Comisión por resultados pagadera
Año 1	105	5,00%	1,50%	1,50%	Superada en un 5,00%*	15,00%	5,00% - 1,50% x 15,00% = 0,53%
Año 2	104	(0,95%)	1,00%	1,00%	Sin cambios	15,00%	Ninguna
Año 3	103	(0,96%)	0%**	1,00%	Sin cambios	15,00%	Ninguna
Año 4	106	2,91%	3,00%	4,03%	Superada en un 0,95%	15,00%	Ninguna
Año 5	113	6,60%	1,00%	5,07%	Superada en un 7,62%	15,00%	7,62% - 5,07% x 15,00% = 0,38%

* El precio de suscripción inicial representa la primera cota máxima de referencia. En este caso el precio de suscripción inicial es 100.
** De ser negativo, la ***hurdle rate*** será del 0%.

Nota 4 - Operaciones de recompra y de recompra inversa

El subfondo que figura a continuación ha abierto operaciones de recompra y recompra inversa el 31/12/2023, las cuales se recoge en el Estado de los instrumentos derivados.

Los ingresos/(gastos) derivados de las operaciones de recompra son los siguientes:

Denominación del subfondo	Divisa de base	Ingresos/(gastos)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	(20.748.605,74)

Los ingresos/gastos se reflejan netos en el Estado del activo neto dentro del apartado «Dividendos e intereses por cobrar» y en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto dentro del apartado «Intereses netos sobre operaciones de recompra».

Los ingresos/gastos derivados de las operaciones de recompra inversa son los siguientes:

Denominación del subfondo	Divisa de base	Ingresos/(gastos)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	509.810,59

Los ingresos/gastos se reflejan netos en el Estado del activo neto dentro del apartado «Dividendos e intereses por cobrar» y en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto dentro del apartado «Intereses netos sobre operaciones de recompra inversa».

Nota 5 – Estado de los cambios en las inversiones

A través del domicilio social de la Sociedad, el Depositario y el Distribuidor principal o cualquiera de las empresas incluidas en la sección «Representantes y Agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo», puede obtenerse de forma gratuita y en papel una lista en la que se especifica el total de adquisiciones y ventas de inversiones para cada subfondo que tuvieron lugar durante el período analizado».

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Nota 6 – Ratio de gastos totales (TER)

Esta ratio expresa la suma de todos los costes y comisiones cargados de forma continua al patrimonio neto del subfondo (gastos de explotación con arreglo a lo indicado dentro de «Gastos» en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto, exceptuando el apartado «Costes de transacciones») y se calcula de forma retrospectiva a modo de porcentaje del patrimonio neto del subfondo. Las comisiones de transacción derivadas de la compraventa de inversiones no se incluyen en el ratio. El TER se calcula con arreglo a las directrices de la Asset Management Association Switzerland (AMAS) de fecha 20 de abril de 2015 y en principio se calcula mediante la fórmula siguiente:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total de gastos de explotación en UM*}}{\text{Patrimonio neto medio del subfondo en UM*}} \times 100$$

*UM = Unidades monetarias de la divisa contable del subfondo

El TER se calcula para los 12 meses anteriores al cierre del ejercicio financiero.

En el caso de los subfondos de nuevo lanzamiento, los gastos de explotación se anualizan.

Nota 7 – Cambios en el Folleto informativo de la Sociedad durante el ejercicio del informe

El folleto más reciente del Fondo es el Folleto de agosto de 2023.

Las versiones más recientes de los KIID/KID de cada una de las clases de acciones de los fondos de la Sociedad pueden encontrarse en nordea.lu.

El Folleto informativo vigente y los datos fundamentales para el inversor de las clases de acciones de los fondos de la Sociedad también pueden obtenerse sin coste alguno y en papel a través del domicilio social de la Sociedad y la Sociedad Gestora.

Todo cambio sustancial que se introduzca en el Folleto se comunicará mediante notificación remitida a la dirección que figura en el registro de accionistas, ya sea de forma física, electrónica o como enlace enviado por correo electrónico, sujeto al consentimiento del inversor (cuando así se exija) y en nordea.lu. Las notificaciones a los accionistas también estarán disponibles en el domicilio social de la Sociedad gestora y los Representantes del Fondo fuera del Luxemburgo.

Nota 8 – Clasificación de la cartera por país y sector económico (sin auditar)

La clasificación de la cartera por sector económico se indica de conformidad con las clasificaciones directas de GICS (un producto conjunto de MSCI y de Standard & Poor's).

Nota 9 – Capital en acciones y clases de acciones

Remítase a las secciones «La SICAV» y «Clases de acciones» del folleto de la Sociedad para obtener más información respectivamente sobre el capital social y las clases de acciones.

Nota 10 – Factor de ajuste

En los días hábiles en los que la negociación de las acciones del Subfondo supere determinado umbral, podrá ajustarse el valor liquidativo de un Subfondo por el factor de ajuste. Este ajuste refleja una evaluación de los costes globales (cargos fiscales previstos y costes de negociación en los que puedan incurrir el fondo y el diferencial estimado de oferta/demanda de los activos en los que invierte el Subfondo) en los que se haya incurrido en la compra o la venta de inversiones para atender, respectivamente, las suscripciones netas o los reembolsos netos de acciones (entendiendo que, en general, un Subfondo mantiene una liquidez diaria adecuada para atender los flujos de efectivo ordinarios con escaso o ningún impacto en las operaciones ordinarias de inversión). El valor liquidativo se ajustará al alza cuando la negociación neta en acciones del Subfondo sea positiva (suscripción neta) y a la baja cuando la negociación neta en las acciones del Subfondo sea negativa (reembolso neto).

El *swing pricing* prevé reducir el impacto de estos costes en los accionistas que no operan con sus acciones en ese momento, y afecta a aquellos que sí lo hacen ajustando el precio del valor liquidativo mediante el factor de ajuste. En la medida en que los mercados tienen distintas estructuras para gravar las compras y las ventas, puede que el factor de ajuste no sea igual para la suscripciones netas que para los reembolsos netos.

El Consejo de Administración también delegó en la Sociedad Gestora la toma de decisiones sobre la aplicación correcta y el nivel la metodología de *swinging single pricing*. Pese a que todos los fondos pueden verse sujetos al *swing pricing*, los umbrales y los factores de ajuste, según lo establecido por la Sociedad Gestora, pueden variar en función del Subfondo. En condiciones de mercado normales, el factor de ajuste no será superior al 2,00% del valor que tendría el valor liquidativo de todas las clases de acciones de un Subfondo.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Durante el ejercicio, se aplicó el mecanismo de *swing pricing* a los siguientes Subfondos:

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Value ESG Fund
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	Nordea 1 - Flexible Credit Fund	Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	

En la fecha de elaboración del informe se ha contabilizado un importe de ajuste en los siguientes Subfondos:
Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Nota 11 - Comisiones por transacciones

Las comisiones por transacciones constituyen en principio la suma de los gastos de intermediarios y las comisiones bancarias.

Tal como se indica en la siguiente tabla y en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto, los costes de transacciones incluyen las comisiones bancarias y honorarios de intermediarios aplicados a los derivados.

Los gastos de intermediación que se recogen en la siguiente tabla constituyen los gastos y tasas bursátiles (en los casos en que sean aplicables) que aplica directamente el intermediario y que se le abonan en el momento de la liquidación de las acciones, los bonos y las opciones. Se registran como una parte integral del precio de coste en el momento de la propia transacción.

Denominación del subfondo	Divisa	Gastos intermed. en la divisa de base del subfondo	Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	133.834,95	234.091,82
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	1.176.017,88	2.219.959,63
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	1.165.955,59	2.701.060,64
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	127.551,61	17.874,77
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	USD	319.378,85	20.335,19
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	-	137.777,87
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	CNH	-	38.679,46
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	344.847,34	28.498,59
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	-	19.706,94
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	-	1.922.961,08
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	-	144.968,12
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	22.730,83
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	15.901,93	59.931,04
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	USD	-	408.487,14
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	USD	-	16.315,32
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	3.870.883,39	95.045,95

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa	Gastos intermed. en la divisa de base del subfondo	Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	USD	16.866,45	7.533,75
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	USD	13.833,94	13.223,01
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	EUR	43.991,99	15.341,59
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	-	11.718,15
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	EUR	-	14.397,90
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	90.951,20
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	EUR	-	201.433,04
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	-	846.451,52
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	-	468.836,19
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	44.037,96
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	95.091,89
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	-	220.322,02
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	-	32.896,33
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	EUR	-	105.570,62
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1b)	EUR	-	290,79
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	EUR	317.979,44	6.801,74
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	1.916.850,77	12.432,88
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	EUR	-	3.981,95
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	-	370.796,37
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	-	26.594,30
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	943.172,23	383.693,43
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	1.503.619,84	102.023,65
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	USD	278.633,38	9.759,71
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	65.935,72	15.594,93
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	USD	109.007,82	19.309,70
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	EUR	39.022,15	12.104,61
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	USD	8.505,30	2.665,21
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	20.914,25
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	USD	-	17.920,68
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	USD	46.606,47	16.733,56
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	218.837,48	21.159,61
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	88.389,96	8.897,77
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	50.560,78	7.223,29
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	416.584,25	20.565,58
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	203.778,11	15.889,70
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	42.037,11	12.553,66
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	USD	4.654,32	4.458,35
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	1.758.911,49	25.780,60
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	410.474,53	67.697,64
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	779.681,03	25.352,78
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	19.708,90	2.250,15
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	USD	36.341,04	6.312,19
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	EUR	-	25.561,83
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	1.038.750,22	51.544,69
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	-	24.125,74
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	65.200,41	44.473,62
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	-	524.754,09
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	19.465,33
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	EUR	132.920,88	5.844,64

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa	Gastos intermed. en la divisa de base del subfondo	Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	40.924,40	10.199,56
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (Nota 1b)	EUR	21.403,60	2.135,75
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	60.384,08	7.808,84
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	-	72.938,80
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	USD	-	244.869,51
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	84.603,80	28.379,86
Nordea 1 - North American Value Fund (Nota 1b)	USD	124.834,26	11.568,40
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	153.823,03
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	188.881,05	48.200,61
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	-	58.973,26
Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	EUR	-	2.766,41
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	586.709,89	56.030,45
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	1.786.780,16	948.086,21
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	62.451,06
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	-	44.270,39
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	332.126,62
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	USD	-	518.663,36
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	149.783,84
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	-	22.329,60

Nota 12 – Distribución provisional

a) Distribución anual

La Sociedad ha distribuido dividendos anuales en la fecha *ex dividendo* de 24 de abril de 2023 y la fecha de abono de 27 de abril de 2023, tal como se indica en el informe del Consejo de administración del ejercicio del informe anterior.

b) Distribución provisional

Durante el ejercicio del informe, el Consejo de administración de la Sociedad decidió realizar distribuciones mensuales con respecto a las siguientes Acciones de la Clase M:

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Tipo mensual por distribución* e importe de la distribución mensual (fecha ex dividendo en...)				Divisa de distribución	Importe distribuido por acción
		Ene-23	Feb-Jun-23	Jul-23	Ago-Dic-23		
		Tipo*	Tipo*	Tipo*	Importe		
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	0,25%	0,25%	0,62%	0,0773	SGD	0,965157
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HMX - JPY	0,15%	0,12%	0,34%	0,5840	JPY	101,994157
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	MP	n.d.	n.d.	0,44%	0,5295	EUR	2,6688
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	MP	n.d.	n.d.	0,65%	1,0492	EUR	5,286691
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	0,34%	0,42%	0,60%	0,1491	EUR	1,552993
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	MP	n.d.	n.d.	0,28%	0,4425	EUR	2,184133
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	MP	n.d.	0,25%	0,23%	0,0308	EUR	0,319794
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	MP	n.d.	n.d.	0,27%	0,5919	USD	2,880102
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	MP	n.d.	n.d.	0,22%	0,3160	USD	1,463526
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	MX	0,44%	0,52%	0,68%	0,7230	EUR	7,276901
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	0,25%	0,25%	0,62%	0,0886	AUD	1,244767
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	0,25%	0,25%	0,62%	0,0878	GBP	0,645454
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	0,25%	0,25%	0,62%	0,0929	SGD	1,15182
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	0,25%	0,25%	0,63%	0,0950	USD	0,876695
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	0,25%	0,25%	0,54%	0,0693	EUR	0,612109

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Tipo mensual por distribución* e importe de la distribución mensual (fecha ex dividendo en...)				Divisa de distribución	Importe distribuido por acción
		Ene-23	Feb-Jun-23	Jul-23	Ago-Dic-23		
		Tipo*	Tipo*	Tipo*	Importe		
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	0,25%	0,25%	0,54%	0,0732	EUR	0,646191
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	0,40%	0,49%	0,54%	0,4727	USD	5,291535

(*) Se aplican los tipos mensuales por distribución indicados al total de activos netos de las Clases de Acciones M en el último día hábil del mes anterior.

Nota 13 - Cálculo de los resultados

Los resultados se calculan con arreglo a las directrices de la Swiss Funds & Asset Management Association de fecha 16 de mayo de 2008, en principio, mediante la siguiente fórmula general:

$$\text{Rentabilidad \%} = \left\{ \frac{\text{Valor liquidativo}_{\text{P final}} \times f_1, f_2 \ldots f_n}{\text{Valor liquidativo}_{\text{P final}}} - 1 \right\} \times 100$$

$\text{Valor liquidativo}_{\text{P final}}$ Valor liquidativo de la participación al cierre del período de observación

$\text{Valor liquidativo}_{\text{P inicial}}$ Valor liquidativo de la participación al comienzo del período de observación (es decir, la última cifra del período de observación previo)

$f_1, f_2 \ldots f_n$ Factores de ajuste a efectos de las distribuciones, donde:

$$f = \frac{\text{Valor liquidativo}_{\text{ex}} + \text{distribución bruta}}{\text{Valor liquidativo}_{\text{ex}}}$$

$\text{Valor liquidativo}_{\text{ex}}$ Valor liquidativo de la participación ex dividendo

Distribución bruta Importe bruto de ingresos y plusvalías distribuidas por participación a los inversores

Nota 14 - Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

La información sobre características ambientales o sociales o inversiones sostenibles está disponible en los anexos pertinentes dentro de la sección Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Nota 15 - Acontecimientos importantes

El 19 de marzo de 2023, las autoridades suizas propiciaron la fusión entre UBS y Credit Suisse, y dieron instrucciones a este último redujese a cero el valor de sus bonos AT1, a los que tenían exposición los fondos siguientes:

Denominación del subfondo	Exposición nominal (en USD)
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	58.481.000
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	81.435.000
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	2.791.000
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	825.000
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund USD hedged	200.000
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	1.614.000

Nota 16 – Acontencimientos posteriores

a) Actualización del folleto:

Se publicó un folleto de febrero de 2024 en el que se incluían seis nuevos subfondos:

Nordea 1 - Diversified Growth Fund
Nordea 1 - Emerging Markets Sustainable Labelled Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund
Nordea 1 - Global High Income Bond Fund

Se publicará un folleto de abril de 2024, con efecto el 3 de abril de 2024.

Memoria de los estados financieros a 31/12/2023 (continuación)

b) Fusión:

El Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund se fusionó con el Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund con efecto el 30 de enero de 2024.

c) Liquidaciones:

El Consejo de Administración ha tomado la decisión de liquidar los subfondos siguientes:

Denominación del subfondo	Fecha de liquidación	Fecha del último valor liquidativo
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	13/03/2024	19/03/2024
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	14/03/2024	20/03/2024
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	03/04/2024	11/04/2024
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	03/04/2024	11/04/2024
Nordea 1 - Social Bond Fund	08/04/2024	15/04/2024

Información para los accionistas

Los siguientes documentos pueden obtenerse gratuitamente en papel en el domicilio social de la Sociedad, la Sociedad Gestora, los Representantes o los Representantes y Agentes de Pagos en sus respectivos días hábiles:

• los Estatutos Sociales;
• el Folleto de la Sociedad;
• el documento de/los datos fundamentales para el inversor;
• el Formulario de solicitud;
• los informes financieros periódicos;
• los documentos de marketing que se faciliten periódicamente; y
• Información sobre nuestras políticas principales (conflictos de intereses, remuneración, implicación, gestión de reclamaciones, etc.).

Se publicará una versión actualizada del documento de/los datos fundamentales para el inversor en el sitio web nordea.lu y, según el/los idioma(s) local(es) de los países donde la Sociedad, un Subfondo o una clase de acciones estén registrados para su oferta al público, en los sitios web locales de Nordea terminados con los códigos internacionales de dichos países, según esté disponible.

En el domicilio social de la Sociedad o la Sociedad Gestora podrán consultarse los documentos siguientes en sus correspondientes días hábiles:

• el Acuerdo de Sociedad Gestora entre la Sociedad y Nordea Investment Funds S.A.;
• el Contrato de depósito y custodia entre la Sociedad, la Sociedad gestora y J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Las notificaciones de todas las convocatorias a las Juntas Generales de Accionistas se envían por correo a los titulares de las acciones registradas de la Sociedad.

Las suscripciones solo se pueden recibir sobre la base del Folleto informativo actual, acompañado del último Informe anual y del último semestral, si este ha sido publicado después del último informe anual.

Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar)

A) General

La Sociedad Gestora aplica un proceso de gestión del riesgo que permite seguir el riesgo de las posiciones de la cartera y su peso en el perfil de riesgo global de las carteras del subfondo en cualquier momento.
Conforme a la Ley de 17 de diciembre de 2010 y los requisitos reglamentarios aplicables de la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»), la Sociedad Gestora informa a la CSSF periódicamente acerca del proceso de gestión del riesgo. La Sociedad Gestora garantiza, basándose en unos métodos apropiados y razonables, que el riesgo global asociado a los instrumentos derivados no supera el patrimonio neto de la cartera. La Sociedad Gestora aplica los siguientes métodos:

- El método del compromiso: las posiciones en instrumentos financieros derivados se convierten en las posiciones equivalentes en los activos subyacentes, previa consideración de todos los efectos de compensación y cobertura.
- El planteamiento de Value-at-Risk (VaR): El VaR es un concepto matemático-estadístico y se utiliza como medida estándar del riesgo en el sector financiero. El VaR representa la pérdida potencial de una cartera durante un período concreto (el llamado período de tenencia) para determinada probabilidad (denominado nivel de confianza). El VaR se mide al nivel del conjunto del subfondo, conforme a un período de tenencia no superior a un mes (20 días hábiles) y un nivel de confianza no inferior al 95%,
  - Método de VaR relativo: El concepto del VaR relativo determina el VaR sobre la base de una cartera de referencia. El VaR relativo no puede superar el VaR de una cartera de referencia en más del 100%, es decir, dos veces el VaR de referencia (200%). La cartera de referencia es una cartera que coincide con la política de inversión del subfondo.
  - Método de VaR absoluto: En el método de VaR absoluto, el VaR (con un nivel de confianza mínimo del 95% y un período de tenencia máximo de 20 días) del subfondo no podrá superar el 20% de sus activos netos (nivel de confianza del 99%, período de tenencia de 20 días). El límite máximo del 20% se ajusta oportunamente, cuando se apliquen períodos de tenencia o niveles de confianza distintos. Se proporciona información sobre el límite máximo aplicable.

Complementos al VaR:
Para los subfondos que miden y siguen el riesgo global en derivados a través del método VaR, la Sociedad Gestora también determina el importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes y, en este sentido, estima un nivel del valor medio esperado (apalancamiento). Dicho nivel de apalancamiento puede derivarse, según la situación del mercado respectivo, del valor actual a la fecha de cierre. Asimismo, se entiende explícitamente que el nivel de apalancamiento esperado publicado no es un límite de inversión.

Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar) (continuación)

El Consejo de Administración decide sobre la aplicación de la metodología adecuada para el cálculo de la exposición global de cada uno de los subfondos de Nordea 1, SICAV. Esta metodología puede variar entre subfondos. La mayoría de los subfondos de Nordea 1, SICAV aplican el método del compromiso para medir la exposición global. En la siguiente tabla se enumeran los subfondos que aplican el planteamiento VaR, indicando el concepto de cálculo por el que se ha optado:

Subfondo	Metodología
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Balanced Income Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	VaR absoluto
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - Stable Return Fund	VaR absoluto

B) Métodos de medición del riesgo global

Compl. 1) Método de VaR absoluto
En el período del 01/01/2023 al 31/12/2023 (el «Período»), se utilizó el método de VaR absoluto para seguir y medir el riesgo global asociado a los derivados que utilizan algunos de los subfondos. La tabla siguiente indica:

(i) El nivel mínimo, máximo y promedio del VaR diario observado durante el período.
(ii) El límite normativo del VaR para cada uno de estos subfondos.

Subfondo	Mínimo	Máximo	Promedio	Límite normativo
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	2,6%	4,9%	3,5%	20%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	3,6%	6,8%	5,0%	20%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	5,4%	10,3%	7,4%	20%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	2,7%	5,6%	3,8%	20%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	0,7%	1,9%	1,1%	20%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	3,7%	7,3%	5,2%	20%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	1,4%	6,7%	3,0%	20%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	1,6%	9,6%	3,2%	20%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	1,5%	6,1%	2,4%	20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	1,7%	4,0%	2,6%	20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	3,5%	8,0%	5,2%	20%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	3,4%	6,3%	4,5%	20%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	2,7%	5,5%	3,7%	20%
Nordea 1 - Stable Return Fund	3,5%	6,6%	4,5%	20%

Divulgaciones de transparencia sobre los riesgos (sin auditar) (continuación)

El importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes (apalancamiento) en el período del 01/01/2023 al 31/12/2023 correspondía al siguiente nivel medio de apalancamiento para 2023:

Subfondo	Mínimo (en % de valor liquidativo)*	Máximo (en % de valor liquidativo)*	Promedio (en % de valor liquidativo)*
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	320%	477%	382%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	440%	645%	534%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	674%	992%	801%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	328%	501%	416%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	160%	255%	188%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	99%	327%	162%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	596%	1813%	1125%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	82%	108%	95%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	35%	226%	78%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	254%	404%	298%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	445%	771%	536%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	277%	363%	313%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	189%	279%	231%
Nordea 1 - Stable Return Fund	252%	324%	282%

* Se calcula por lo menos con datos quincenales.

Compl. 2) Método de VaR relativo
En el período del 01/01/2023 al 31/12/2023 (el «Período»), se utilizó el método de VaR relativo para seguir y medir el riesgo global asociado a los derivados que utilizan algunos de los Subfondos. La tabla siguiente indica:

(i) La cartera de referencia correspondiente de cada uno de estos subfondos.
(ii) El nivel mínimo, máximo y promedio del VaR diario observado durante el período.
(iii) El límite normativo del VaR para cada uno de estos subfondos.

Subfondo	Cartera de referencia	Mínimo	Máximo	Promedio	Límite normativo
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	JP Morgan EM Bond Index Global Diversified	88%	119%	101%	200%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	JP Morgan GBI-EM Global Diversified	43%	112%	102%	200%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Norway Govt All Index	93%	124%	106%	200%

El importe de los valores nominales o valores equivalentes de todos los derivados correspondientes (apalancamiento) en el período del 01/01/2023 al 31/12/2023 correspondía a los siguientes niveles apalancamiento observados para 2023:

Subfondo	Mínimo (en % de valor liquidativo)*	Máximo (en % de valor liquidativo)*	Promedio (en % de valor liquidativo)*
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	29%	68%	39%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	27%	107%	59%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	84%	146%	106%

* Se calcula por lo menos con datos quincenales.

Compl. 3) Método del Compromiso
Con respecto a los demás Subfondos que no se indican en el Compl. 1) y el Compl. 2) anteriores, el riesgo global en derivados se ha determinado conforme al método del compromiso durante el ejercicio del 01/01/2023 al 31/12/2023.

Divulgaciones de remuneración (sin auditar)

A) General

La Sociedad Gestora ha aplicado una Política de remuneración basada en la de Nordea Group, que promueve y es coherente con una gestión del riesgo sólida y eficaz y no alienta que se asuman riesgos que no sean coherentes con el perfil de riesgo de los fondos. La Sociedad Gestora se ha comprometido a garantizar el cumplimiento de la Política por parte de todas las personas sujetas a esta —incluidos los consejeros, los gestores y los empleados de la Sociedad Gestora—.

La Política de remuneración incorpora la gobernanza, una estructura de remuneración equilibrada entre los componentes fijos y los variables, y normas de alineación de los riesgos y los resultados a largo plazo. Estas normas de alineación están diseñadas para ser coherentes con los intereses de la Sociedad Gestora, el fondo y los accionistas, con respecto a consideraciones como la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses, e incluyen medidas para evitar conflictos de intereses. La Sociedad Gestora se asegura de que el cálculo de cualquier remuneración variable se base en la rentabilidad plurianual aplicable del fondo correspondiente y que el pago efectivo de dicha remuneración se reparta a lo largo del mismo período. Los empleados que desempeñan funciones de control no reciben una remuneración variable.

La rentabilidad se analiza dentro del Grupo Nordea y de la Sociedad Gestora. Las evaluaciones de los miembros del personal se basan en una ponderación de objetivos tanto financieros como no financieros que tienen que ver con el alcance y la función del puesto en cuestión. Así pues, el principio de evaluación del desempeño individual se basa en la evaluación de los objetivos alcanzados, así como en el reconocimiento de la creación de valor del trabajador a largo plazo. Además, este desempeño refleja una valoración de las habilidades empresariales e interpersonales y tiene que ver con los logros de cada persona. Los criterios que se aplican para establecer la remuneración fija son la complejidad del puesto, el nivel de responsabilidad, la experiencia profesional y las condiciones del mercado local.

La política se encarga de formularla un comité de remuneración y es aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. Esta política sigue un proceso concreto que establece sus principios, su aprobación, su comunicación, su aplicación, su revisión y su actualización, el cual implica al Consejo de Administración, así como a la alta dirección, al Departamento de recursos humanos, al de auditoría interna y a otras funciones de control.

B) Metodología

Teniendo en cuenta la configuración funcional de la Sociedad gestora en el contexto de su papel como sociedad gestora de OICVM y FIA, la información siguiente representa una proporción de la remuneración total del personal dentro de la Sociedad gestora atribuible a todos los fondos gestionados, teniendo en cuenta por igual tanto a OICVM como a entidades distintas a estos, con relación al patrimonio neto total de la Sociedad e incluidos los delegados de las entidades en las que la Sociedad gestora ha delegado las funciones de gestión de la cartera («delegados»). Con arreglo a esta metodología, el número promedio de personal considerado ascendió a 338 trabajadores, incluida la alta dirección.

Información sobre remuneración al 31 de diciembre de 2023:

Fondo	Total remuneración (EUR) incluido cualquier Delegado		Alta dirección (EUR)
	Fija	Variable	
Nordea 1, SICAV	26.612.104	8.543.664	991.357

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar)

Con arreglo al análisis realizado por la Sociedad Gestora, el alcance de estas divulgaciones comprende las operaciones con permutas de rendimiento total, contratos de permutas de acciones y operaciones de recompra y recompra inversa.

Datos globales
En la siguiente tabla se indican los activos que se encuentran en contratos de permutas de acciones, permutas de rendimiento total y operaciones de recompra y de recompra inversa, expresados como importe absoluto (en la divisa de base de cada subfondo y como proporción del patrimonio neto:

Denominación del fondo	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (en EUR)
Valor de mercado de los contratos de permutas de acciones*	45.604.447,63	2.220.752.549,13	4.594.787.503,43	-	56.817.391,30
Porcentaje del total de activos netos	9,73%	58,06%	125,64%	-	149,69%
Valor de mercado de las permutas de rendimiento total*	-	1.880.716.075,35	3.096.610.377,05	-	-
Porcentaje del total de activos netos	-	49,17%	84,67%	-	-
Valor de mercado de las operaciones de recompra**	-	-	-	407.040.781,08	-
Porcentaje del total de activos netos	-	-	-	97,60%	-
Valor de mercado de las operaciones de recompra inversa**	-	-	-	15.086.485,44	-
Porcentaje del total de activos netos	-	-	-	3,62%	-
Valor de mercado de las transacciones de financiación de valores	45.604.447,63	4.101.468.624,48	7.691.397.880,48	422.127.266,52	56.817.391,30
Porcentaje del total de activos netos	9,73%	107,23%	210,32%	101,22%	149,69%

(*) El valor de mercado es la suma de los valores absolutos del «Compromiso en la divisa de base del subfondo» con arreglo a lo indicado en el Estado de los instrumentos derivados.
(**) El valor de mercado representa el «Compromiso en la divisa de base del subfondo» tal como se recoge en el Estado de instrumentos derivados y el valor de los apartados «A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)» o «A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2)» conforme a lo indicado en el Estado del activo neto.

Datos relativos a la concentración
Barclays Bank Ireland PLC y BofA Securities Europe SA son las dos contrapartes de los contratos de permutas de acciones y las permutas de rendimiento total. Se han intercambiado garantías monetarias y no monetarias con estas dos contrapartes. Los valores recibidos como garantía son bonos con grado de inversión emitidos o garantizados por un estado miembro de la OCDE.

En la siguiente tabla se indican los emisores de garantías no monetarias recibidas, ordenados en función del valor de la garantía en valores:

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Estados Unidos de América	21.762.055,54
		República Federal de Alemania	3.989.650,26
		República Francesa	654.276,24
		Japón	126.429,94
		Reino de los Países Bajos	1.210,30
		República de Finlandia	1.019,73
			26.534.642,00
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	República Francesa	135.818.439,59
		República Federal de Alemania	9.585.537,65
		Estados Unidos de América	7.197.228,29
		República de Finlandia	4.118.990,73
		Reino de los Países Bajos	3.186.513,80
			159.906.710,06

Las operaciones de recompra y de recompra inversa se negocian con cuatro contrapartes y, en principio, se han intercambiado garantías en efectivo con:
- BNP Paribas SA;
- BofA Securities Europe SA;
- Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA;
- Deutsche Bank AG.

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Los datos de transacción agregados de cada tipo de OFV y permutas de rendimiento total
Se han abonado garantías en efectivo correspondientes a los contratos de permutas de acciones y las permutas de rendimiento total. El efectivo percibido de las operaciones de recompra a cambio de la venta de los valores de gestiona de forma conjunta, sin aislarlo del restante efectivo.

Todas las operaciones se liquidan bilateralmente.

En la siguiente tabla se indica el valor de mercado y la garantía de los contratos de permutas de acciones, permutas de rendimiento total y operaciones de recompra, desglosadas por contraparte y vencimiento:

Subfondo Divisa de base Nombre de la contraparte (país) Tipo de instrumento Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado* en la divisa de base	Garantía en efectivo percibida/(abonada) de/(a) la contraparte** en la divisa de base	Garantía no monetaria percibida/(abonada) de/(a) la contraparte** en la divisa de base
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund			
EUR			
Barclays Bank Ireland PLC (Irlanda)	**382.424,64**	**(4.170.000,00)**	**-**
Contratos de permutas de acciones			
Entre tres meses y un año	382.424,64		
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund			
EUR			
Barclays Bank Ireland PLC (Irlanda)	**(7.285.121,04)**	**(84.440.000,00)**	**(306.713,20)**
Contratos de permutas de acciones			
Entre uno y tres meses	268.049,30		
Entre tres meses y un año	19.696.888,67		
Permutas de rendimiento total			
Entre tres meses y un año	(27.250.059,01)		
BofA Securities Europe SA (Francia)	**4.338.570,93**	**4.530.000,00**	**(4.157.225,80)**
Contratos de permutas de acciones			
Entre uno y tres meses	20.137.854,81		
Permutas de rendimiento total			
Entre uno y tres meses	(15.799.283,88)		
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund			
EUR			
Barclays Bank Ireland PLC (Irlanda)	**(22.286.105,17)**	**(125.250.000,00)**	**(4.974.451,48)**
Contratos de permutas de acciones			
Entre uno y tres meses	(754.201,50)		
Entre tres meses y un año	38.844.702,72		
Permutas de rendimiento total			
Entre tres meses y un año	(60.376.606,39)		
BofA Securities Europe SA (Francia)	**15.958.053,07**	**14.120.000,00**	**(14.088.765,46)**
Contratos de permutas de acciones			
Entre uno y tres meses	35.589.457,82		
Permutas de rendimiento total			
Entre uno y tres meses	(19.631.404,75)		

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Subfondo Divisa de base Nombre de la contraparte (país) Tipo de instrumento Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado* en la divisa de base	Garantía en efectivo percibida/(abonada) de/(a) la contraparte** en la divisa de base	Garantía no monetaria percibida/(abonada) de/(a) la contraparte** en la divisa de base
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund			
EUR			
BNP Paribas SA (France)	**(140.693.459,51)**	**7.380.000,00**	**-**
Operaciones de recompra			
Entre un día y una semana	(140.693.459,51)		
BofA Securities Europe SA (Francia)	**(50.483.317,50)**	**485.678,57**	**-**
Operaciones de recompra			
Entre un día y una semana	(50.483.317,50)		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (Francia)	**(52.914.312,88)**	**5.135.052,00**	**-**
Operaciones de recompra			
Entre un día y una semana	(52.914.312,88)		
Deutsche Bank AG (Alemania)	**(147.863.205,75)**	**4.199.000,00**	-
Operaciones de recompra			
Entre un día y una semana	(162.949.691,19)		
Operaciones de recompra inversa			
Entre un día y una semana	15.086.485,44		
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund			
EUR			
BofA Securities Europe SA (Francia)	**3.503,12**	**-**	**-**
Contratos de permutas de acciones			
Entre uno y tres meses	3.503,12		

(*) El valor de mercado de los «Contratos de permutas de acciones» y las «Permutas de rendimiento total» corresponde a las «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo» que se recoge en la correspondiente tabla del Estado de los instrumentos derivados.
En el caso de las «Operaciones de recompra» el valor de mercado representa el «Compromiso en la divisa de base del subfondo» tal como se recoge en el Estado de instrumentos derivados y el valor del apartado «A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)» conforme a lo indicado en el Estado del activo neto.
En el caso de las «Operaciones de recompra inversa», el valor de mercado representa el «Compromiso en la divisa de base del subfondo» tal como se recoge en el Estado de instrumentos derivados y el valor del apartado «A cobrar por acuerdos de recompra inversa (Nota 2)» conforme a lo indicado en el Estado del activo neto.

(**) La garantía neta se calcula a nivel de la contraparte, por lo que puede estar relacionada con numerosos tipos de instrumentos.

En la siguiente tabla se indica el tipo y la cantidad de garantías no monetarias recibidas en las permutas de acciones y las permutas de rentabilidad total:

				Calificación crediticia			
				Grado de inversión (calificación de Moody's a largo plazo)			
Denominación del fondo	**Divisa del fondo**	**Tipo de activo**	**Importe total**	**Aaa**	**Aa1**	**Aa2**	**A1**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Títulos de deuda pública	26.534.642,00	25.752.916,09	1.019,73	654.276,24	126.429,94
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Títulos de deuda pública	159.906.710,06	19.969.279,74	4.118.990,73	135.818.439,59	

Datos sobre la reutilización de la garantía
Las garantías en efectivo sobre permutas de acciones o permutas de rentabilidad total o bien se colocan en depósito o bien se invierten en bonos soberanos de gran calidad, operaciones de recompra o fondos del mercado monetario a corto plazo que calculan el valor liquidativo a diario y tienen calificación AAA o equivalente.

Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Las garantías no monetarias no se venden, reinvierten ni pignoran.

Custodia de las garantías recibidas por el organismo de inversión colectiva como parte de las OFV y las permutas de rendimiento total
Todas las garantías en efectivo se mantienen en cuentas comunes, aunque separadas de los activos de J.P. Morgan.

Custodia de la garantía entregada por el organismo de inversión colectiva como parte de las OFV y las permutas de rendimiento total
La garantía otorgada por los subfondos se mantiene en cuentas comunes con la contraparte Barclays Bank Ireland PLC y en cuentas segregadas con la contraparte BofA Securities Europe SA.

Datos sobre el rendimiento y los costes de cada tipo de OFV y de las permutas de rendimiento total

Todo rendimiento de los contratos de permutas de acciones y de las permutas de rendimiento total se atribuye a los subfondos. No es posible identificar los costes de las transacciones de forma independiente.

Los ingresos generados por la reinversión del efectivo percibido para las operaciones de recompra son mantenidos por el subfondo.

Divulgación de información con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

El Reglamento Delegado (UE) 2023/363 de la Comisión, de 31 de octubre de 2022, modificó y corrigió las normas técnicas de regulación establecidas en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 en lo que respecta al contenido y la presentación de la información en relación con la divulgación de información en los documentos precontractuales y los informes periódicos relativos a los productos financieros que invierten en actividades económicas medioambientalmente sostenibles (NTR SFDR modificadas). Las NTR SFDR modificadas establecen requisitos de transparencia precontractuales y periódicos en relación con las actividades relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear ajustadas a la taxonomía para los productos financieros sujetos a comunicación de información con arreglo a los artículos 8 y 9 del SFDR.

Subfondos acordes al artículo 6
Las inversiones subyacentes a estos productos financieros no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund
Nordea 1 - Balanced Income Fund
Nordea 1 - Chinese Bond Fund
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Subfondos acordes al artículo 8
Los siguientes anexos incluyen información sobre las características medioambientales y sociales de los correspondientes subfondos, así como información sobre las inversiones sostenibles, de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR).

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund
Nordea 1 - Chinese Equity Fund
Nordea 1 - Danish Covered 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 (anteriormente Nordea 1 - Global 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 Stars Bond Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund
Nordea 1 - European Stars Equity Fund
Nordea 1 - Flexible Credit Fund
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund
Nordea 1 - Global Disruption Fund
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral 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 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 Stars Equity Fund
Nordea 1 - Global Value ESG 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 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 - 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 Stars Bond Fund
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Divulgación de información con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

Subfondos acordes al artículo 9
Los siguientes anexos incluyen información sobre las características medioambientales y sociales de los correspondientes subfondos, así como información sobre las inversiones sostenibles, de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR).

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund
Nordea 1 - Global Impact Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund)
Nordea 1 - Social Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Índice

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	499
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	513
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	527
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	541
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	554
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	570
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	586
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	602
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	616
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	630
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	645
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	659
Nordea 1 - European Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Bond Fund)	674
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	690
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	706
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	722
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	737
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	752
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	766
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	781
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	796
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	811
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	827
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	841
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	855
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	870
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	885
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	899
Nordea 1 - Global Disruption Fund	913
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)	927
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	941
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	951
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	963
Nordea 1 - Global Impact Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)	977
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	994
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	1008
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	1022
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	1036
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	1049
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	1063

Divulgación de información con arreglo al Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) (continuación)

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund 1077
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund 1091
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged 1105
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund 1119
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund 1133
Nordea 1 - Global Value ESG Fund 1146
Nordea 1 - Green Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Green Bond Fund) 1160
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund 1173
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund 1189
Nordea 1 - Nordic Equity Fund 1204
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund 1218
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund 1232
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund 1246
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund 1261
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund 1275
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund 1291
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund 1305
Nordea 1 - Social Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Global Social Bond Fund) 1321
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund 1335
Nordea 1 - Stable Return Fund 1349
Nordea 1 - Swedish Bond Fund 1364
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund 1380
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund 1396
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund 1412

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300H93PG75WKUHX51

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	22 tCO2e / M€ invertido	97,29%	97,29%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	256 tCO2e / M€ invertido	97,29%	97,29%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,92% implicadas en infracciones	97,29%	97,29%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	22 tCO2e / M€ invertido	97,29%	97,29%
		2022	21 tCO2e / M€ invertido	97,48%	96,36%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	256 tCO2e / M€ invertido	97,29%	97,29%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,92% implicadas en infracciones	97,29%	97,29%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	97,48%	96,72%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	486 tCO2e	97,29%	97,29%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1.000 tCO2e	97,29%	97,29%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	15.549 tCO2e	97,29%	97,29%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	1.486 tCO2e	97,29%	97,29%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	17.034 tCO2e	97,29%	97,29%
	Huella de carbono	Huella de carbono	22 tCO2e / M€ invertido	97,29%	97,29%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	256 tCO2e / M€ invertido	97,29%	97,29%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	68 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,29%	97,29%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	806 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,29%	97,29%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	97,29%	97,01%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	87,21% de consumo de energía no renovable	97,29%	61,61%
			0,00% de producción de energía no renovable	97,29%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,26 GWh / M€ de ingresos	50,92%	49,19%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,05 GWh / M€ de ingresos	0,52%	0,52%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,11 GWh / M€ de ingresos	6,07%	6,04%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,19 GWh / M€ de ingresos	0,62%	0,23%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,57 GWh / M€ de ingresos	1,74%	1,74%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	97,29%	96,06%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	97,29%	15,87%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,41 toneladas / M€ invertido	97,29%	83,56%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,92% implicadas en infracciones	97,29%	97,29%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	1,39% sin políticas	97,29%	80,78%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	9,35% de brecha salarial	97,29%	14,02%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	18,73% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,29%	94,31%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,29%	96,79%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

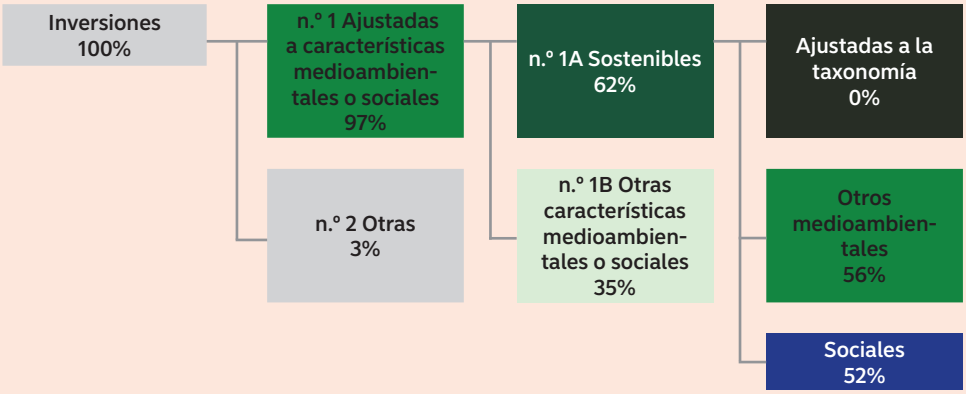
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnología	6,30%	Taiwán, provincia de China
Samsung Electronics	Tecnología	5,21%	República de Corea
Alibaba Group Holding	Comunicaciones	4,31%	China
AIA Group	Finanzas	3,45%	Hong Kong
Baidu	Comunicaciones	3,00%	China
Trip.com Group	Comunicaciones	2,94%	China
Samsonite International	Consumo cíclico	2,66%	Estados Unidos
Tencent Holdings	Comunicaciones	2,62%	China
ICICI Bank	Finanzas	2,44%	La India
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finanzas	2,37%	Hong Kong
LG Chem	Materiales básicos	2,35%	República de Corea
NARI Technology	Industrial	2,26%	China
Contemporary Amperex Technology	Consumo cíclico	2,07%	China
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	Industrial	1,81%	China
BOC Hong Kong Holdings	Finanzas	1,80%	Hong Kong

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	21,83%
Tecnología	17,99%
Industrial	14,55%
Consumo no cíclico	14,02%
Comunicaciones	13,17%
Consumo cíclico	12,00%
Materiales básicos	3,12%
Efectivo	2,71%
Energía	0,60%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

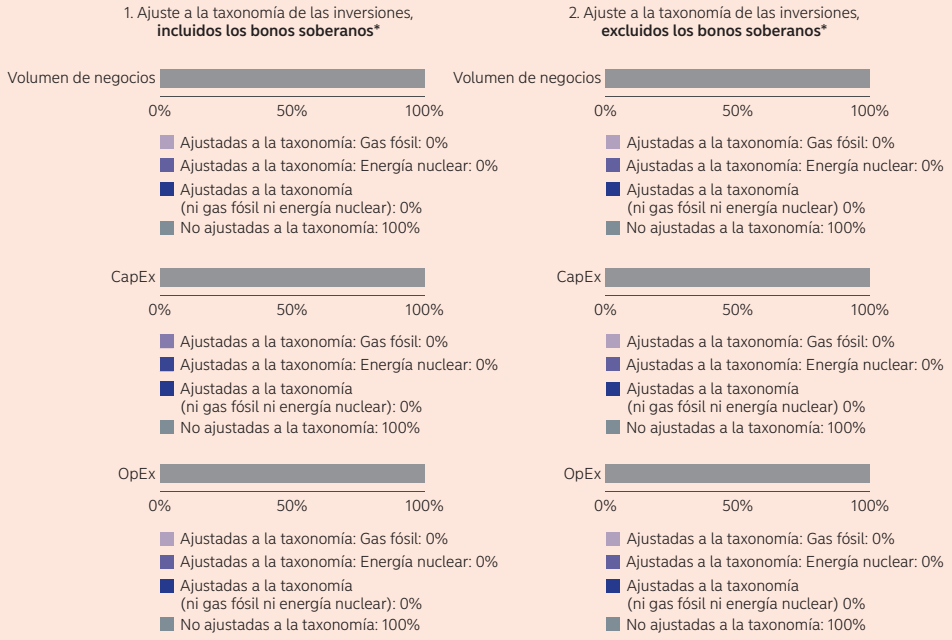
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 56%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 52%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493002RWJY1XFZG8U38

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí	● ○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 71% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	18 tCO2e / M€ invertido	96,21%	95,63%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	153 tCO2e / M€ invertido	96,21%	95,63%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,47% implicadas en infracciones	96,21%	95,64%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	18 tCO2e / M€ invertido	96,21%	95,63%
		2022	17 tCO2e / M€ invertido	96,91%	96,71%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	153 tCO2e / M€ invertido	96,21%	95,63%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,47% implicadas en infracciones	96,21%	95,64%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	96,91%	96,78%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	866 tCO2e	96,21%	95,63%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	2.475 tCO2e	96,21%	95,63%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	25.377 tCO2e	96,21%	95,63%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	3.342 tCO2e	96,21%	95,63%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	28.719 tCO2e	96,21%	95,63%
	Huella de carbono	Huella de carbono	18 tCO2e / M€ invertido	96,21%	95,63%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	153 tCO2e / M€ invertido	96,21%	95,63%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	67 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	96,21%	95,63%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	542 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	96,21%	95,63%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	96,21%	96,17%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	84,68% de consumo de energía no renovable	96,21%	64,79%
			0,00% de producción de energía no renovable	96,21%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,25 GWh / M€ de ingresos	43,61%	42,88%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,10 GWh / M€ de ingresos	9,78%	7,14%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	96,21%	95,63%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	96,21%	14,83%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,71 toneladas / M€ invertido	96,21%	79,33%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,47% implicadas en infracciones	96,21%	95,64%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,30% sin políticas	96,21%	79,65%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	3,95% de brecha salarial	96,21%	16,16%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	19,26% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	96,21%	93,08%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	96,21%	95,86%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

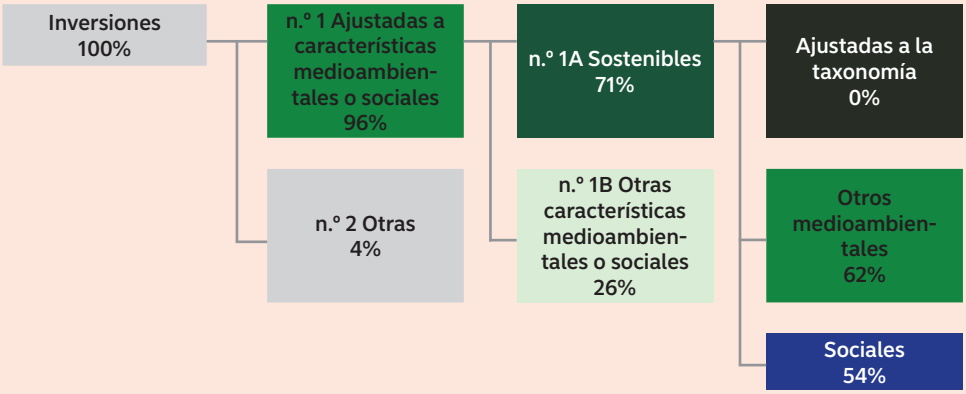
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnología	9,66%	Taiwán, provincia de China
Samsung Electronics	Tecnología	9,60%	República de Corea
Tencent Holdings	Comunicaciones	7,24%	China
Alibaba Group Holding	Comunicaciones	5,53%	China
AIA Group	Finanzas	5,42%	Hong Kong
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanzas	3,69%	Indonesia
ICICI Bank	Finanzas	3,60%	La India
HDFC Bank	Finanzas	3,56%	La India

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Tecnología	25,43%
Finanzas	25,32%
Comunicaciones	20,97%
Industrial	9,85%
Consumo no cíclico	5,94%
Consumo cíclico	5,55%
Efectivo	3,79%
Energía	2,88%
Materiales básicos	0,26%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas o y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

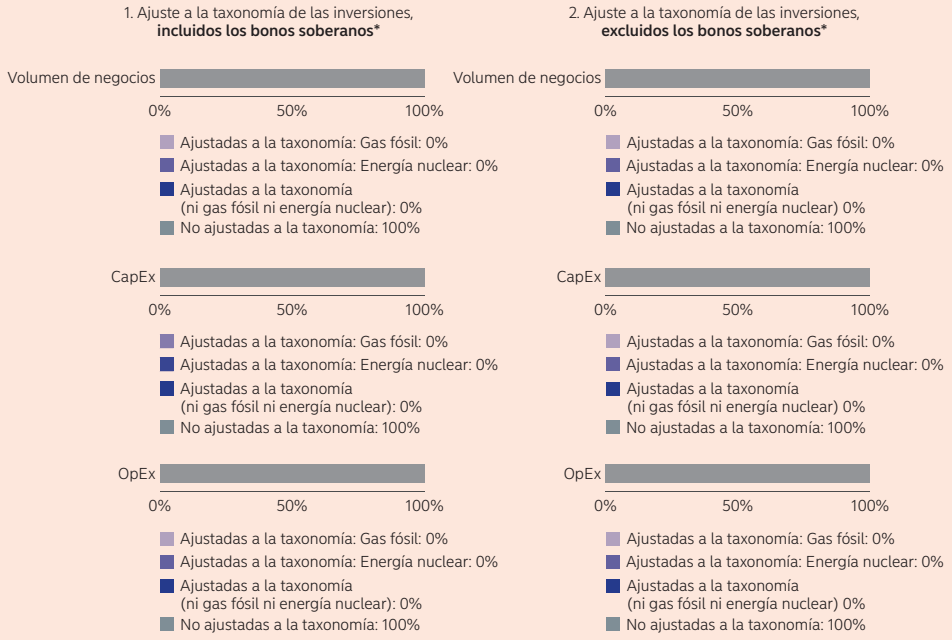
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 62%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 54%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300GQXITIWOH3T895

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí	● ○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 40% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	31 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,71%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	295 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,71%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	1,73% implicadas en infracciones	97,70%	96,21%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	31 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,71%
		2022	71 tCO2e / M€ invertido	97,47%	97,22%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	295 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,71%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	1,73% implicadas en infracciones	97,70%	96,21%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	97,47%	97,04%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	2.438 tCO2e	97,70%	96,71%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	2.749 tCO2e	97,70%	96,71%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	41.155 tCO2e	97,70%	96,71%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	5.187 tCO2e	97,70%	96,71%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	46.343 tCO2e	97,70%	96,71%
	Huella de carbono	Huella de carbono	31 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,71%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	295 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,71%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	71 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,70%	96,71%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	790 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,70%	96,34%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	2,52% de inversiones en combustibles fósiles	97,70%	97,31%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	96,81% de consumo de energía no renovable	97,70%	40,40%
			0,00% de producción de energía no renovable	97,70%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,29 GWh / M€ de ingresos	35,61%	29,01%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,01 GWh / M€ de ingresos	0,07%	0,07%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,03 GWh / M€ de ingresos	1,50%	1,50%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,23 GWh / M€ de ingresos	19,52%	13,88%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,29 GWh / M€ de ingresos	1,63%	1,63%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	1,33%	1,33%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	97,70%	94,33%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	97,70%	17,36%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,43 toneladas / M€ invertido	97,70%	77,95%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	1,73% implicadas en infracciones	97,70%	96,21%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	3,16% sin políticas	97,70%	81,41%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	10,71% de brecha salarial	97,70%	4,62%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	17,84% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,70%	94,57%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,70%	97,26%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

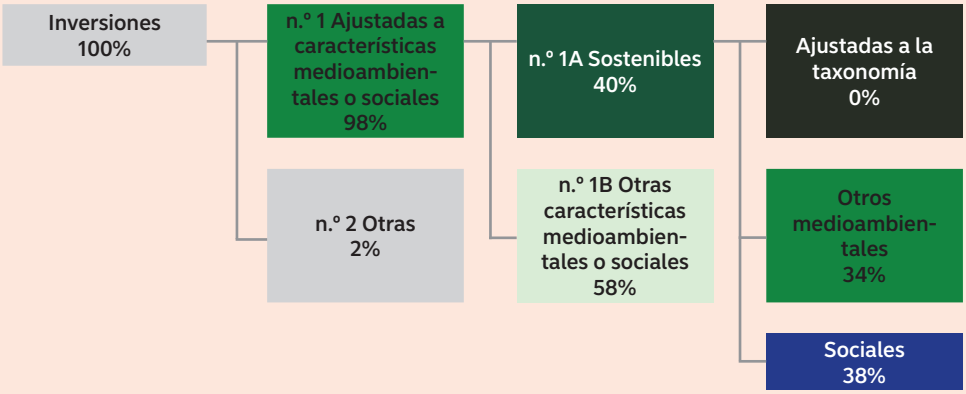
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Tencent Holdings	Comunicaciones	9,21%	China
Alibaba Group Holding	Comunicaciones	9,08%	China
Meituan	Comunicaciones	5,32%	China
Postal Savings Bank of China	Finanzas	3,64%	China
China Merchants Bank	Finanzas	3,37%	China
Ping An Insurance Group Co of China	Finanzas	2,88%	China
PDD Holdings ADR	Comunicaciones	2,72%	Irlanda
Trip.com Group	Comunicaciones	2,63%	China
Baidu ADR	Comunicaciones	2,55%	China
Shenzhou International Group Holdings	Consumo cíclico	2,50%	China
Contemporary Amperex Technology	Consumo cíclico	2,30%	China
NetEase	Tecnología	2,30%	China

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Comunicaciones	35,70%
Consumo cíclico	17,63%
Finanzas	12,85%
Consumo no cíclico	9,76%
Tecnología	9,59%
Industrial	9,46%
Efectivo	2,16%
Servicios de utilidad pública	1,42%
Materiales básicos	1,14%
Energía	0,28%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

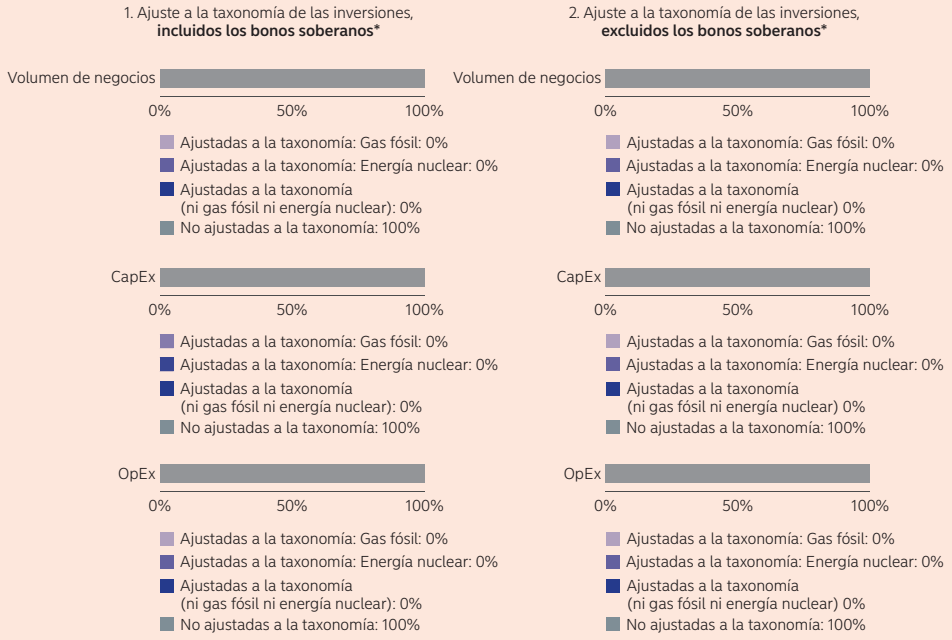
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 38%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493006ID4LFX21UEW81

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☑ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	0 tCO2e / M€ invertido	93,87%	93,84%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	27 tCO2e / M€ invertido	93,87%	93,84%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,57%	0,57%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,57%	0,57%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	93,87%	93,50%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	171,97 tCO2e / M€ de PIB	0,57%	0,57%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	0 tCO2e / M€ invertido	93,87%	93,84%
		2022	0 tCO2e / M€ invertido	90,20%	87,60%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	27 tCO2e / M€ invertido	93,87%	93,84%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,57%	0,57%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,54%	0,54%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,57%	0,57%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,54%	0,54%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	93,87%	93,50%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	90,20%	89,92%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	171,97 tCO2e / M€ de PIB	0,57%	0,57%
		2022	147,63 tCO2e / M€ de PIB mantenido	0,54%	0,54%

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	4 tCO2e	93,87%	93,84%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	18 tCO2e	93,87%	93,84%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	22.056 tCO2e	93,87%	93,84%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	22 tCO2e	93,87%	93,84%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	22.078 tCO2e	93,87%	93,84%
	Huella de carbono	Huella de carbono	0 tCO2e / M€ invertido	93,87%	93,84%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	27 tCO2e / M€ invertido	93,87%	93,84%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	1 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	93,87%	93,87%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	655 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	93,87%	90,07%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	93,87%	64,59%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	54,19% de consumo de energía no renovable	93,87%	91,32%
			0,00% de producción de energía no renovable	93,87%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	93,87%	60,84%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	93,87%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	93,87%	55,95%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	93,87%	93,50%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	93,87%	73,61%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	8,77% de brecha salarial	93,87%	59,95%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	42,67% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	93,87%	93,84%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	93,87%	90,40%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	171,97 tCO2e / M€ de PIB	0,57%	0,57%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,57%	0,57%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,57%	0,57%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,57%	0,57%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

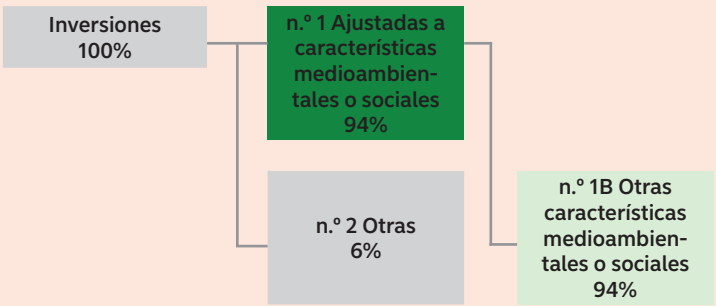
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2050 SDO E	Finanzas	8,82%	Dinamarca
Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E	Finanzas	7,38%	Dinamarca
Nordea Kredit 1% 10-01-2050 SDRO 2	Finanzas	4,87%	Dinamarca
Realkredit Danmark 1% 10-01-2050 SDRO S	Finanzas	4,32%	Dinamarca
Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E	Finanzas	4,29%	Dinamarca
Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 IO10 SDO E	Finanzas	4,14%	Dinamarca
Nordea Kredit 1.5% 10-01-2052 SDRO 2	Finanzas	3,44%	Dinamarca
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	Finanzas	3,26%	Noruega
Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 SDO E	Finanzas	3,16%	Dinamarca
Realkredit Danmark 4% 10-01-2053 IO10 SDRO S	Finanzas	2,95%	Dinamarca
DLR Kredit 1% 04-01-2027 SDO A B	Finanzas	2,94%	Dinamarca

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	93,87%
Efectivo	4,19%
Derivados	1,34%
Títulos de deuda pública	0,57%
Contratos a plazo sobre divisas	0,03%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

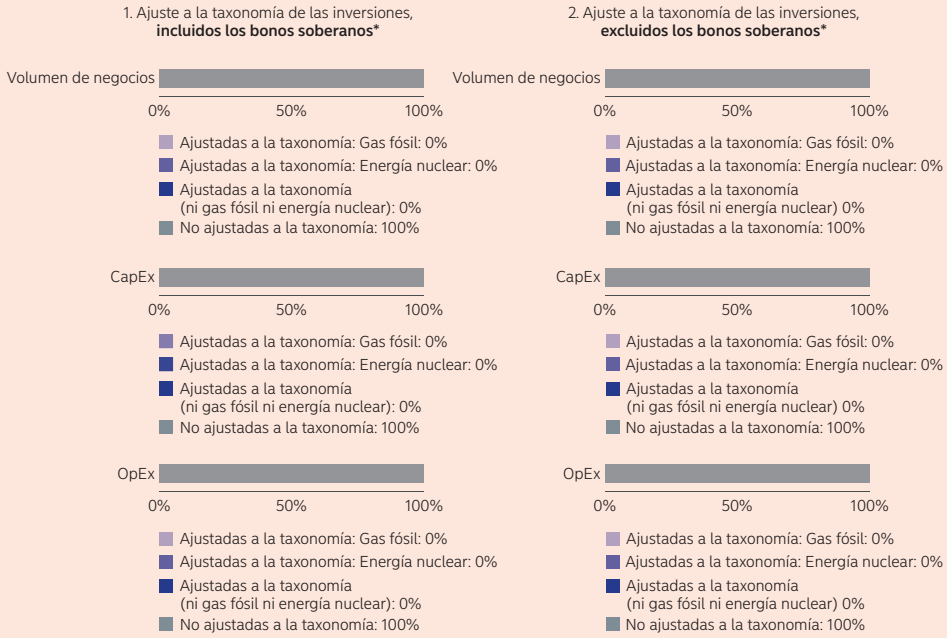
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300VAUSC28I3RVH52

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**	● ○ ☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 45% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Puntuación ASG soberana media de NAM	Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor)	5,96	72,14%	69,97%
Huella de carbono	Huella de carbono	224 tCO2e / M€ invertido	25,78%	21,81%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	486 tCO2e / M€ invertido	25,78%	21,61%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,14%	72,14%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,14%	72,14%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	25,78%	20,73%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	369,47 tCO2e / M€ de PIB	72,14%	72,14%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Puntuación ASG soberana media de NAM	Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor)	2023	5,96	72,14%	69,97%
		2022	6,01	72,94%	71,78%
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	224 tCO2e / M€ invertido	25,78%	21,81%
		2022	192 tCO2e / M€ invertido	22,05%	19,42%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	486 tCO2e / M€ invertido	25,78%	21,61%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,14%	72,14%
		2022	1 país receptor de la inversión sujeto a infracciones	72,94%	72,94%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,14%	72,14%
		2022	1,68% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,94%	72,94%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	25,78%	20,73%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	22,05%	17,08%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	369,47 tCO2e / M€ de PIB	72,14%	72,14%
		2022	351,95 tCO2e / M€ de PIB mantenido	72,94%	70,70%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	4.536 tCO2e	25,78%	21,81%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	535 tCO2e	25,78%	21,81%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	6.006 tCO2e	25,78%	21,61%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	5.071 tCO2e	25,78%	21,81%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	11.125 tCO2e	25,78%	21,61%
	Huella de carbono	Huella de carbono	224 tCO2e / M€ invertido	25,78%	21,81%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	486 tCO2e / M€ invertido	25,78%	21,61%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	581 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	25,78%	22,62%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.215 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	25,78%	22,25%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	2,17% de inversiones en combustibles fósiles	25,78%	17,81%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	72,15% de consumo de energía no renovable	25,78%	16,52%
			45,19% de producción de energía no renovable	25,78%	1,07%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	1,53 GWh / M€ de ingresos	0,39%	0,39%
		Productos manufacturados (C)	4,17 GWh / M€ de ingresos	2,63%	2,32%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	2,38 GWh / M€ de ingresos	0,85%	0,64%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,03 GWh / M€ de ingresos	0,03%	0,03%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	2,04 GWh / M€ de ingresos	0,95%	0,73%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,16 GWh / M€ de ingresos	0,09%	0,04%
		Servicios inmobiliarios (L)	1,82 GWh / M€ de ingresos	0,37%	0,37%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,63% con impacto negativo	25,78%	15,88%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,03 toneladas / M€ invertido	25,78%	1,70%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	666,56 toneladas / M€ invertido	25,78%	17,76%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	25,78%	20,73%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	25,78%	19,95%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	12,07% de brecha salarial	25,78%	9,65%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	25,23% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	25,78%	19,89%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	25,78%	20,95%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	369,47 tCO2e / M€ de PIB	72,14%	72,14%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,14%	72,14%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,14%	72,14%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	1,44% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,14%	72,14%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

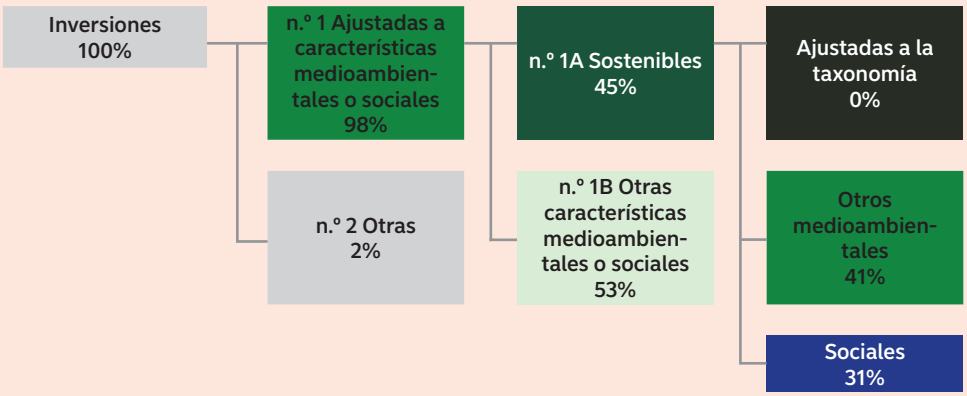
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037	Gobierno	3,77%	Tailandia
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	Gobierno	3,71%	Malasia
Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-10-2028	Gobierno	2,82%	Chile
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	Gobierno	2,51%	Brasil
Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	Gobierno	2,39%	Chile
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	Gobierno	2,31%	Brasil
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	Gobierno	1,61%	Uruguay
Peru Government Bond 7.3% 12-08-2033	Gobierno	1,50%	Perú
Romania Government Bond 3.65% 24-09-2031	Gobierno	1,49%	Rumanía
Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	Gobierno	1,47%	Rumanía
Romania Government Bond 4.75% 11-10-2034	Gobierno	1,44%	Rumanía
Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	Gobierno	1,43%	Egipto
Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	Gobierno	1,39%	México
Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040	Gobierno	1,36%	Indonesia
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	Gobierno	1,36%	Indonesia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Títulos de deuda pública	72,43%
Finanzas	8,51%
Comunicaciones	5,09%
Industrial	3,36%
Servicios de utilidad pública	3,02%
Materiales básicos	2,29%
Efectivo	1,91%
Consumo no cíclico	1,61%
Energía	1,19%
Tecnología	0,38%
Derivados	0,14%
Consumo cíclico	0,13%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,06%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

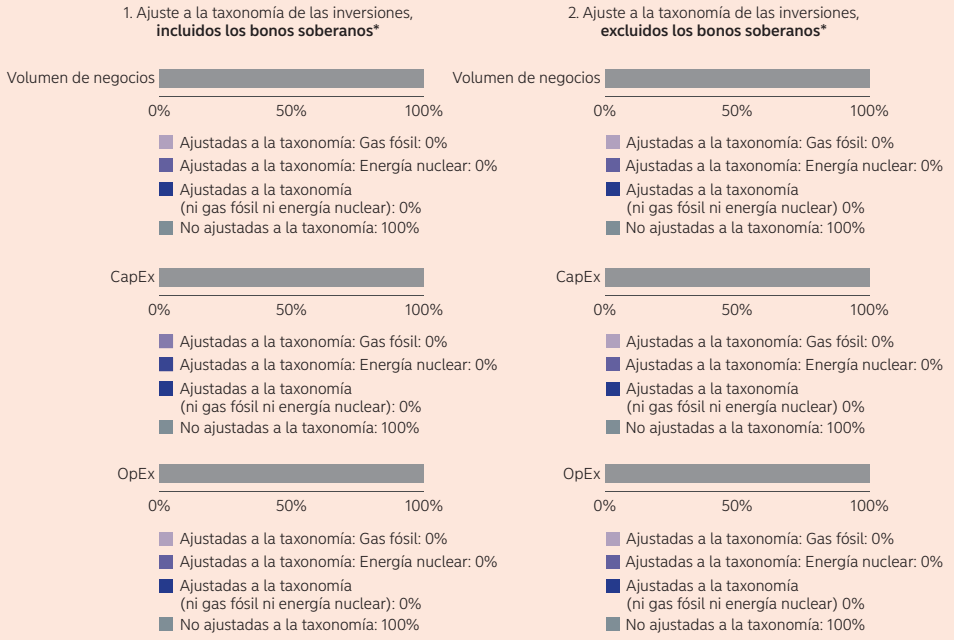
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

- ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 41%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 31%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300F6FENFDTOIKP77

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de nversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Puntuación ASG soberana media de NAM	Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor)	5,64	72,42%	72,03%
Huella de carbono	Huella de carbono	227 tCO2e / M€ invertido	25,56%	21,48%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	472 tCO2e / M€ invertido	25,56%	21,38%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,42%	72,42%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,42%	72,42%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	25,56%	20,48%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	382,33 tCO2e / M€ de PIB	72,42%	72,42%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Puntuación ASG soberana media de NAM	Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor)	2023	5,64	72,42%	72,03%
		2022	5,57	69,95%	69,50%
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	227 tCO2e / M€ invertido	25,56%	21,48%
		2022	216 tCO2e / M€ invertido	26,21%	22,78%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	472 tCO2e / M€ invertido	25,56%	21,38%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,42%	72,42%
		2022	1 país receptor de la inversión sujeto a infracciones	69,95%	69,95%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,42%	72,42%
		2022	1,94% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	69,95%	69,95%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	25,56%	20,48%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	26,21%	20,59%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	382,33 tCO2e / M€ de PIB	72,42%	72,42%
		2022	504,35 tCO2e / M€ de PIB mantenido	69,95%	67,88%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.
Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	56.072 tCO2e	25,56%	21,48%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	5.675 tCO2e	25,56%	21,48%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	67.837 tCO2e	25,56%	21,38%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	61.747 tCO2e	25,56%	21,48%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	129.875 tCO2e	25,56%	21,38%
	Huella de carbono	Huella de carbono	227 tCO2e / M€ invertido	25,56%	21,48%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	472 tCO2e / M€ invertido	25,56%	21,38%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	589 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	25,56%	22,31%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.137 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	25,56%	22,07%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	2,12% de inversiones en combustibles fósiles	25,56%	17,78%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	70,02% de consumo de energía no renovable	25,56%	16,14%
			46,20% de producción de energía no renovable	25,56%	1,16%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	1,31 GWh / M€ de ingresos	0,49%	0,49%
		Productos manufacturados (C)	4,66 GWh / M€ de ingresos	2,61%	2,36%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	2,64 GWh / M€ de ingresos	0,98%	0,76%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	1,97 GWh / M€ de ingresos	0,91%	0,69%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	1,82 GWh / M€ de ingresos	0,38%	0,38%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,67% con impacto negativo	25,56%	15,46%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,03 toneladas / M€ invertido	25,56%	1,83%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	557,56 toneladas / M€ invertido	25,56%	17,35%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	25,56%	20,48%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	25,56%	19,20%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	11,05% de brecha salarial	25,56%	9,31%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	24,31% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	25,56%	19,60%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	25,56%	20,60%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	382,33 tCO2e / M€ de PIB	72,42%	72,42%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,42%	72,42%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,42%	72,42%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	1,52% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,42%	72,42%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

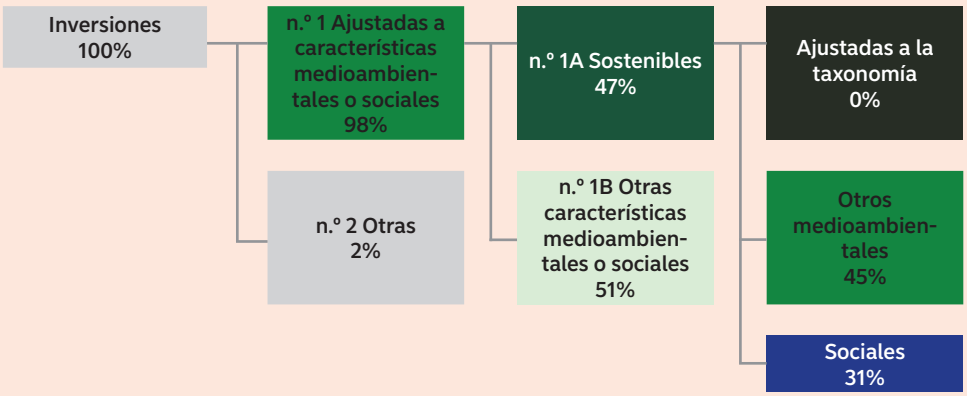
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	Gobierno	3,26%	Egipto
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	Gobierno	2,52%	Uruguay
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	Gobierno	2,49%	Malasia
Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	Gobierno	1,89%	México
Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	Gobierno	1,79%	Perú
Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	Gobierno	1,75%	Benín
Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071	Gobierno	1,47%	México
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032	Gobierno	1,22%	Indonesia
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	Gobierno	1,21%	México
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	Gobierno	1,19%	Costa de Marfil
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	Gobierno	1,13%	Uruguay
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	Gobierno	1,05%	Costa de Marfil
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	Gobierno	0,95%	Indonesia
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	Gobierno	0,95%	Uruguay
Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	Gobierno	0,93%	Filipinas

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Títulos de deuda pública	72,80%
Finanzas	8,94%
Comunicaciones	4,98%
Industrial	3,20%
Servicios de utilidad pública	3,17%
Materiales básicos	2,09%
Efectivo	2,03%
Consumo no cíclico	1,29%
Energía	0,97%
Tecnología	0,44%
Consumo cíclico	0,08%
Derivados	0,00%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,01%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

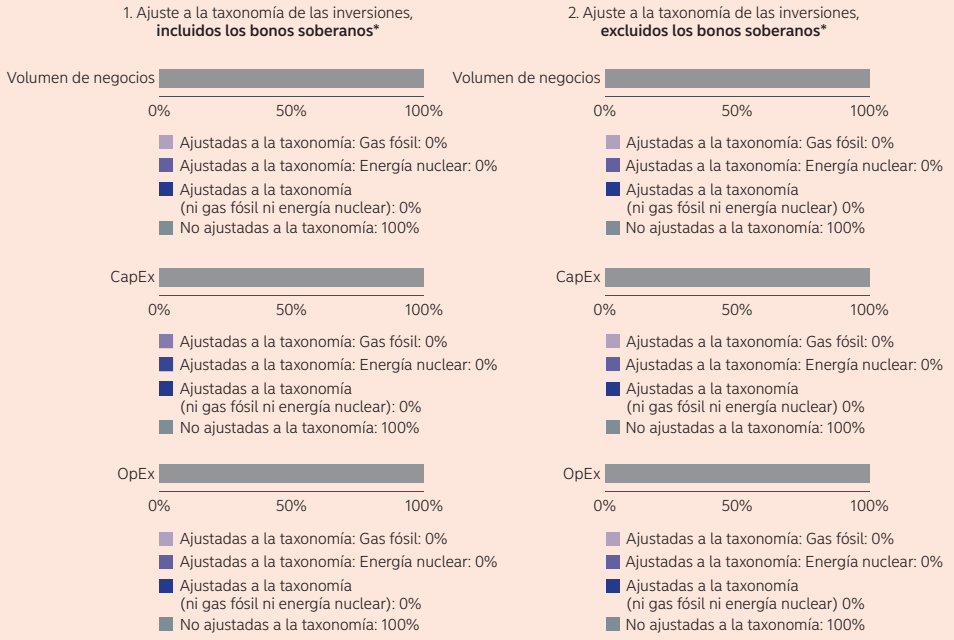
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 45%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 31%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300NKRMXUIKSLCD46

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 82% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Puntuación ASG soberana media de NAM	Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor)	5,88	1,76%	1,76%
Huella de carbono	Huella de carbono	198 tCO2e / M€ invertido	96,46%	82,09%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	487 tCO2e / M€ invertido	96,46%	81,64%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,76%	1,76%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,76%	1,76%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	96,46%	78,22%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	338,77 tCO2e / M€ de PIB	1,76%	1,76%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Puntuación ASG soberana media de NAM	Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor)	2023	5,88	1,76%	1,76%
		2022	5,87	2,77%	2,77%
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	198 tCO2e / M€ invertido	96,46%	82,09%
		2022	179 tCO2e / M€ invertido	93,11%	81,57%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	487 tCO2e / M€ invertido	96,46%	81,64%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,76%	1,76%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,77%	2,77%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,76%	1,76%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,77%	2,77%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	96,46%	78,22%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	93,11%	68,92%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	338,77 tCO2e / M€ de PIB	1,76%	1,76%
		2022	363,57 tCO2e / M€ de PIB mantenido	2,77%	2,77%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	9.859 tCO2e	96,46%	82,09%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1.448 tCO2e	96,46%	82,09%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	16.495 tCO2e	96,46%	81,64%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	11.307 tCO2e	96,46%	82,09%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	27.858 tCO2e	96,46%	81,64%
	Huella de carbono	Huella de carbono	198 tCO2e / M€ invertido	96,46%	82,09%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	487 tCO2e / M€ invertido	96,46%	81,64%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	531 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	96,46%	86,80%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.388 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	96,46%	85,26%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	7,09% de inversiones en combustibles fósiles	96,46%	65,86%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	75,13% de consumo de energía no renovable	96,46%	59,80%
			43,25% de producción de energía no renovable	96,46%	3,52%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	1,59 GWh / M€ de ingresos	3,53%	3,53%
		Productos manufacturados (C)	3,85 GWh / M€ de ingresos	8,35%	7,57%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	2,39 GWh / M€ de ingresos	3,54%	2,23%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,03 GWh / M€ de ingresos	0,45%	0,45%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	1,63 GWh / M€ de ingresos	1,97%	1,37%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,16 GWh / M€ de ingresos	1,14%	0,52%
		Servicios inmobiliarios (L)	1,82 GWh / M€ de ingresos	1,08%	1,08%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	2,54% con impacto negativo	96,46%	58,97%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,03 toneladas / M€ invertido	96,46%	4,95%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	766,47 toneladas / M€ invertido	96,46%	66,75%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	96,46%	78,22%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	96,46%	74,42%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	11,41% de brecha salarial	96,46%	31,40%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	24,71% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	96,46%	74,62%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	96,46%	78,37%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	338,77 tCO2e / M€ de PIB	1,76%	1,76%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,76%	1,76%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,76%	1,76%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,76%	1,76%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

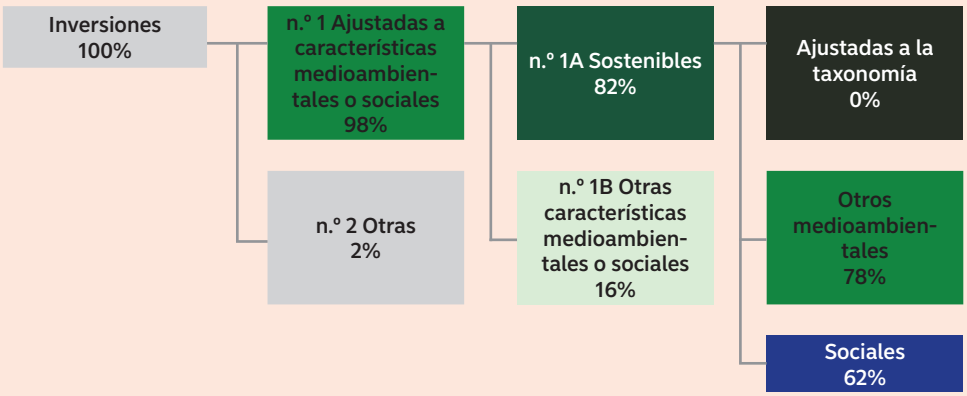
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	Finanzas	2,01%	Estados Unidos
Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	Consumo no cíclico	1,78%	Estados Unidos
Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	Finanzas	1,76%	Colombia
Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031	Finanzas	1,73%	Hong Kong
Banco General SA 4.125% 07-08-2027	Finanzas	1,52%	Panamá
CIMB Bank Bhd 2.125% 20-07-2027	Finanzas	1,51%	Malasia
Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	Consumo no cíclico	1,41%	México
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	Comunicaciones	1,41%	Luxemburgo
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	Comunicaciones	1,40%	Irlanda
Standard Bank Group Ltd 5.950% MULTI 31-05-2029	Finanzas	1,40%	Sudáfrica
Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	Materiales básicos	1,38%	Chile
Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	Comunicaciones	1,38%	La India
Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025	Finanzas	1,36%	La India
Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	Energía	1,35%	Emiratos Árabes Unidos
Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	Comunicaciones	1,33%	Islas Caimán

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	33,22%
Comunicaciones	18,09%
Industrial	11,40%
Servicios de utilidad pública	10,09%
Materiales básicos	9,94%
Consumo no cíclico	6,35%
Energía	4,77%
Títulos de deuda pública	2,75%
Efectivo	1,75%
Tecnología	1,12%
Consumo cíclico	0,48%
Derivados	0,04%
Contratos a plazo sobre divisas	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

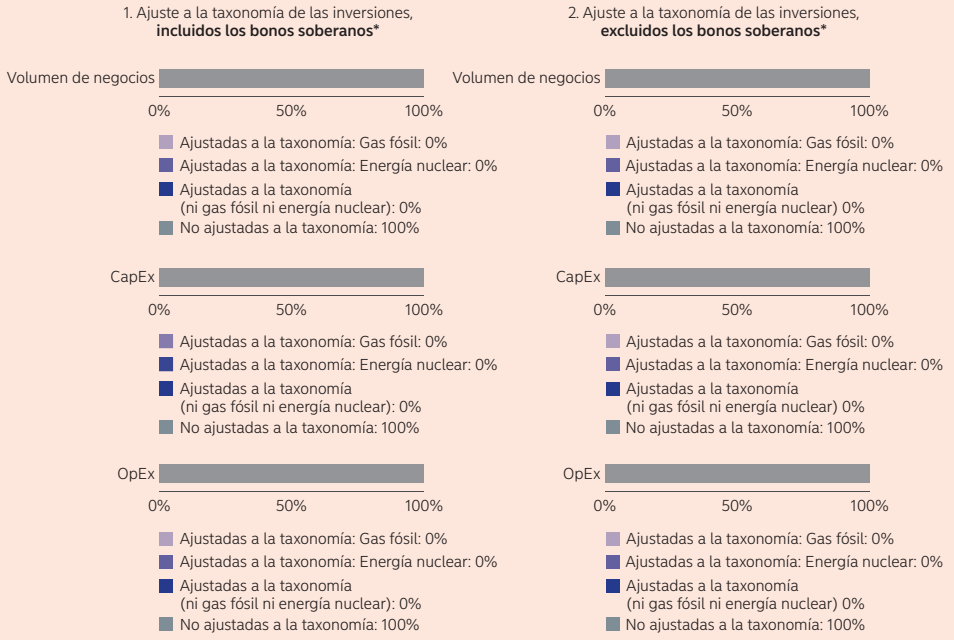
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

- ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 78%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 62%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300UFJRQ77N3UYE48

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

- ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%
  - ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

- ☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73% de inversiones sostenibles
  - ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - ☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - ☑ con un objetivo social
- ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	18 tCO2e / M€ invertido	98,56%	98,02%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	153 tCO2e / M€ invertido	98,56%	98,02%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,39% implicadas en infracciones	98,56%	98,02%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	18 tCO2e / M€ invertido	98,56%	98,02%
		2022	15 tCO2e / M€ invertido	97,66%	97,49%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	153 tCO2e / M€ invertido	98,56%	98,02%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,39% implicadas en infracciones	98,56%	98,02%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	97,66%	97,61%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	10.674 tCO2e	98,56%	98,02%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	27.991 tCO2e	98,56%	98,02%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	300.102 tCO2e	98,56%	98,02%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	38.665 tCO2e	98,56%	98,02%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	338.768 tCO2e	98,56%	98,02%
	Huella de carbono	Huella de carbono	18 tCO2e / M€ invertido	98,56%	98,02%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	153 tCO2e / M€ invertido	98,56%	98,02%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	63 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,56%	98,02%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	531 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,56%	97,63%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	98,56%	98,56%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	82,44% de consumo de energía no renovable	98,56%	71,41%
			0,00% de producción de energía no renovable	98,56%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	1,27 GWh / M€ de ingresos	1,57%	1,57%
		Productos manufacturados (C)	0,25 GWh / M€ de ingresos	39,07%	38,10%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,08 GWh / M€ de ingresos	16,07%	13,54%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	98,56%	98,02%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	98,56%	13,46%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	397,32 toneladas / M€ invertido	98,56%	80,81%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,39% implicadas en infracciones	98,56%	98,02%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,92% sin políticas	98,56%	84,27%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	3,39% de brecha salarial	98,56%	22,01%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	19,22% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,56%	94,62%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,56%	98,25%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

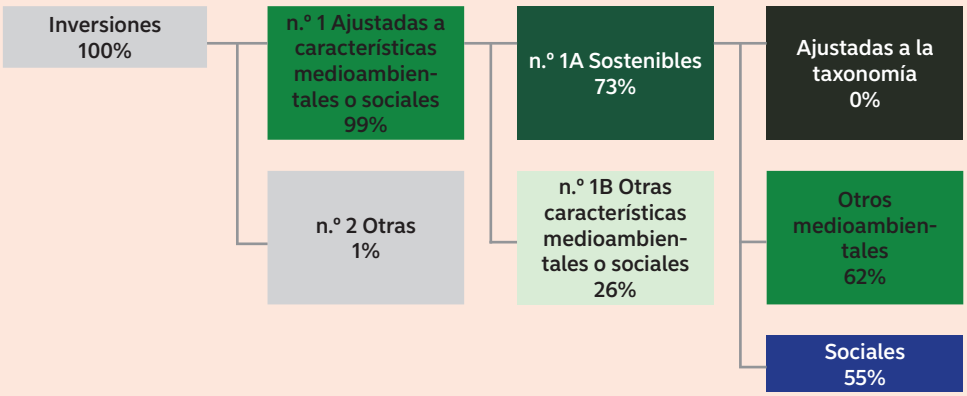
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnología	9,29%	Taiwán, provincia de China
Samsung Electronics	Tecnología	7,68%	República de Corea
Tencent Holdings	Comunicaciones	5,35%	China
Alibaba Group Holding	Comunicaciones	4,87%	China
HDFC Bank	Finanzas	3,44%	La India
Grupo Financiero Banorte	Finanzas	3,32%	México
ICICI Bank	Finanzas	3,20%	La India
Samsung SDI	Consumo cíclico	3,13%	República de Corea
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanzas	2,73%	Indonesia
Meituan	Comunicaciones	2,53%	China
MercadoLibre	Comunicaciones	2,47%	Uruguay

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	26,46%
Tecnología	21,80%
Comunicaciones	21,25%
Consumo cíclico	9,58%
Industrial	7,50%
Consumo no cíclico	6,71%
Energía	3,58%
Materiales básicos	1,69%
Efectivo	1,44%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

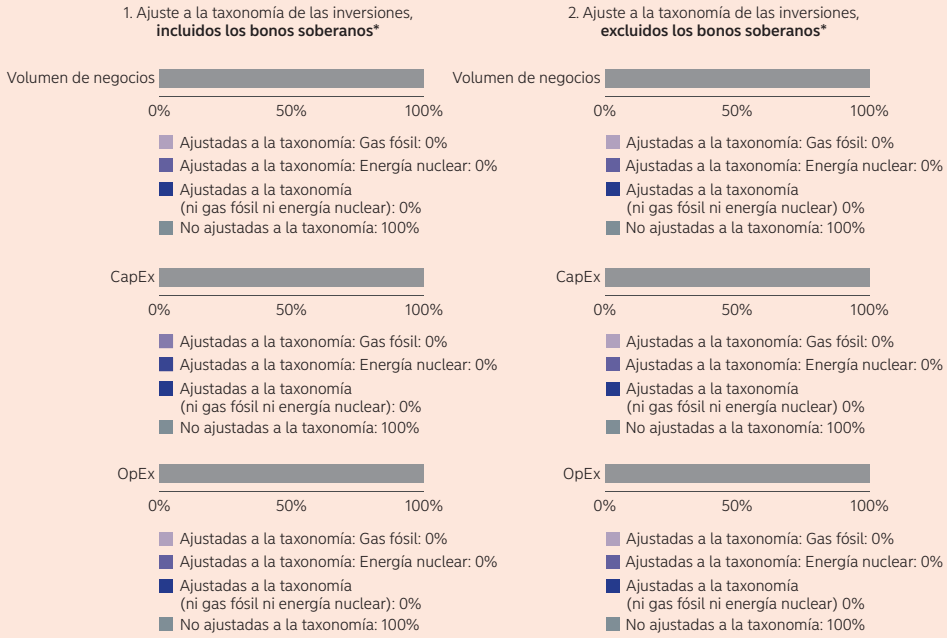
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

- ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 62%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 55%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 54930066X6UUR3V1T114

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**	● ○ ☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 71% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	21 tCO2e / M€ invertido	96,32%	96,32%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	153 tCO2e / M€ invertido	96,32%	96,32%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	96,32%	96,32%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	21 tCO2e / M€ invertido	96,32%	96,32%
		2022	20 tCO2e / M€ invertido	93,47%	93,47%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	153 tCO2e / M€ invertido	96,32%	96,32%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	96,32%	96,32%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	93,47%	93,47%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	68 tCO2e	96,32%	96,32%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	154 tCO2e	96,32%	96,32%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	1.411 tCO2e	96,32%	96,32%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	222 tCO2e	96,32%	96,32%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	1.633 tCO2e	96,32%	96,32%
	Huella de carbono	Huella de carbono	21 tCO2e / M€ invertido	96,32%	96,32%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	153 tCO2e / M€ invertido	96,32%	96,32%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	76 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	96,32%	96,32%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	531 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	96,32%	95,79%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	96,32%	96,32%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	76,83% de consumo de energía no renovable	96,32%	72,50%
			0,00% de producción de energía no renovable	96,32%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	1,27 GWh / M€ de ingresos	3,30%	3,30%
		Productos manufacturados (C)	0,27 GWh / M€ de ingresos	38,11%	38,11%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,05 GWh / M€ de ingresos	12,42%	12,42%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	96,32%	96,32%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	96,32%	9,54%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	893,48 toneladas / M€ invertido	96,32%	76,87%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	96,32%	96,32%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	1,09% sin políticas	96,32%	88,94%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	3,34% de brecha salarial	96,32%	35,47%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	18,85% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	96,32%	92,51%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	96,32%	96,32%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

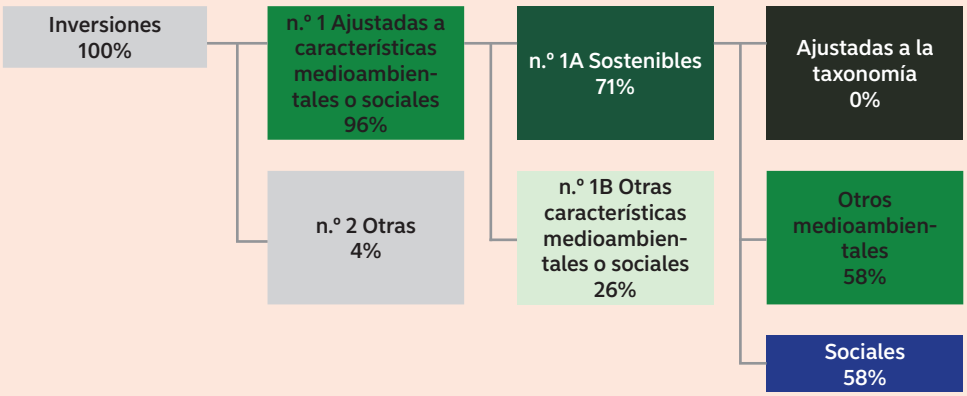
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnología	9,37%	Taiwán, provincia de China
Samsung Electronics	Tecnología	9,24%	República de Corea
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanzas	4,00%	Indonesia
Grupo Financiero Banorte	Finanzas	3,94%	México
ICICI Bank ADR	Finanzas	3,62%	La India
Samsung SDI	Consumo cíclico	3,61%	República de Corea
HDFC Bank ADR	Finanzas	3,59%	La India
OTP Bank Nyrt	Finanzas	3,44%	Hungría
Antofagasta	Materiales básicos	3,30%	Chile
MercadoLibre	Comunicaciones	3,22%	Uruguay

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	34,06%
Tecnología	24,18%
Consumo cíclico	10,25%
Comunicaciones	9,91%
Consumo no cíclico	7,27%
Industrial	7,11%
Efectivo	3,68%
Materiales básicos	3,53%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

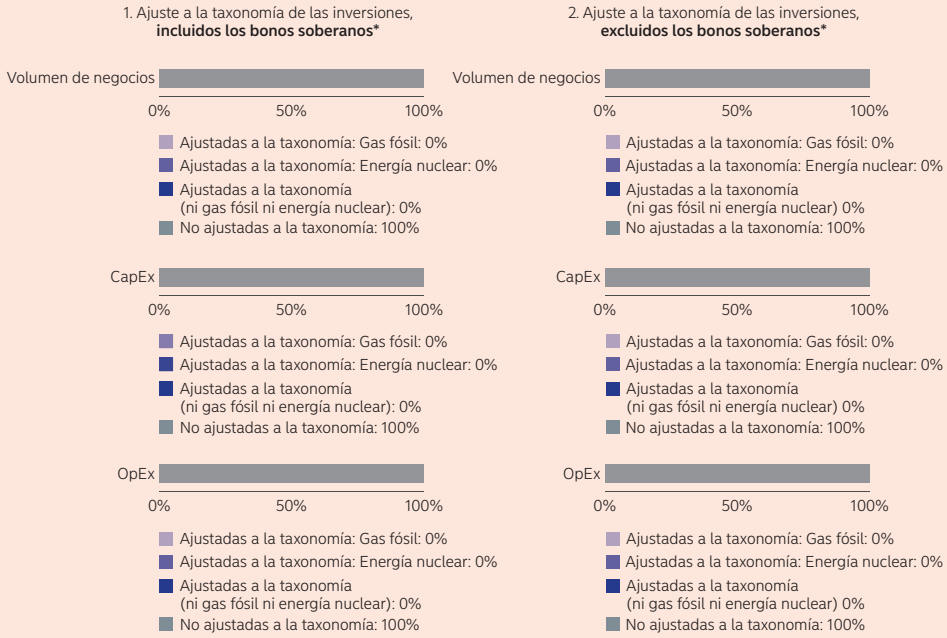
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

- ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 58%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 58%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493009USMG0OQQ0TE12

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Puntuación ASG soberana media de NAM	Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor)	6,21	63,07%	62,62%
Huella de carbono	Huella de carbono	0 tCO2e / M€ invertido	35,31%	34,91%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	82 tCO2e / M€ invertido	35,31%	23,03%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	63,07%	63,07%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	63,07%	63,07%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	35,31%	0,00%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	362,49 tCO2e / M€ de PIB	63,07%	63,07%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Puntuación ASG soberana media de NAM	Puntuación numérica media de 1 (peor) a 10 (mejor)	2023	6,21	63,07%	62,62%
		2022	6,20	69,15%	69,15%
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	0 tCO2e / M€ invertido	35,31%	34,91%
		2022	1 tCO2e / M€ invertido	28,17%	28,10%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	82 tCO2e / M€ invertido	35,31%	23,03%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	63,07%	63,07%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	69,15%	69,15%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	63,07%	63,07%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	69,15%	69,15%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	35,31%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	362,49 tCO2e / M€ de PIB	63,07%	63,07%
		2022	364,59 tCO2e / M€ de PIB mantenido	69,15%	68,85%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	1 tCO2e	35,31%	34,91%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	2 tCO2e	35,31%	34,91%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	1.693 tCO2e	35,31%	23,03%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	3 tCO2e	35,31%	34,91%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	1.695 tCO2e	35,31%	23,03%
	Huella de carbono	Huella de carbono	0 tCO2e / M€ invertido	35,31%	34,91%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	82 tCO2e / M€ invertido	35,31%	23,03%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	6 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	35,31%	35,31%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	3.145 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	35,31%	23,44%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	35,31%	0,51%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	9,33% de consumo de energía no renovable	35,31%	5,04%
			0,00% de producción de energía no renovable	35,31%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	35,31%	35,31%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	35,31%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	35,31%	0,15%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	35,31%	0,00%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	4,68% sin políticas	35,31%	5,18%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	-0,76% de brecha salarial	35,31%	10,87%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	0,44% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	35,31%	0,11%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	35,31%	34,41%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	362,49 tCO2e / M€ de PIB	63,07%	63,07%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	63,07%	63,07%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	63,07%	63,07%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	63,07%	63,07%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

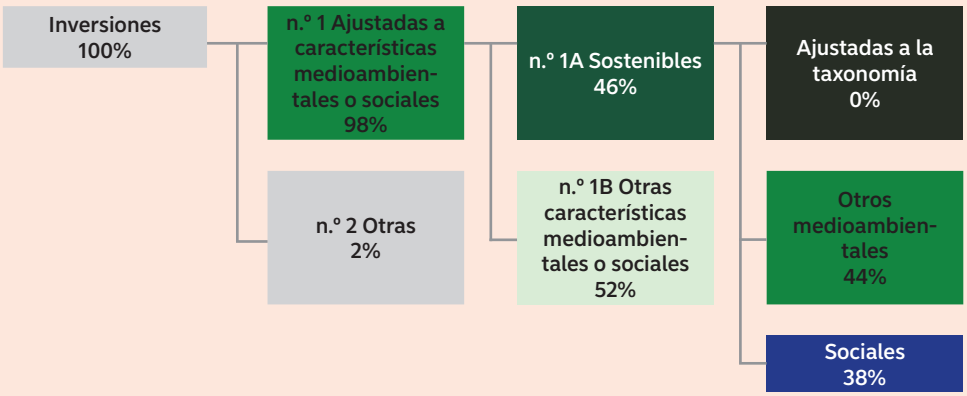
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
European Bank for Reconstruc 2% 21-01-2025	Gobierno	6,07%	Reino Unido
Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037	Gobierno	5,13%	Tailandia
International Bank for Recon 2.25% 19-01-2029	Gobierno	4,42%	Estados Unidos
International Bank for Recon 6.75% 09-02-2029	Gobierno	3,46%	Estados Unidos
Colombian TES 7% 26-03-2031	Gobierno	3,25%	Colombia
European Investment Bank 2.7% 22-04-2024	Gobierno	3,18%	Luxemburgo
International Bank for Recon 5% 22-01-2026	Gobierno	2,83%	Estados Unidos
Asian Development Bank 2.5% 15-02-2027	Gobierno	2,52%	Filipinas
Asian Development Bank 2.45% 24-01-2027	Gobierno	2,39%	Filipinas
International Bank for Recon 8.25% 21-12-2026	Gobierno	2,01%	Estados Unidos
Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	Gobierno	1,93%	Polonia
Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	Gobierno	1,80%	Hungría
Inter-American Development B 5.1% 17-11-2026	Gobierno	1,76%	Estados Unidos
International Bank for Recon 6.25% 07-10-2026	Gobierno	1,62%	Estados Unidos
Republic of Poland Governmen 2.75% 25-10-2029	Gobierno	1,54%	Polonia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Títulos de deuda pública	98,27%
Efectivo	1,52%
Finanzas	0,11%
Contratos a plazo sobre divisas	0,09%
Derivados	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

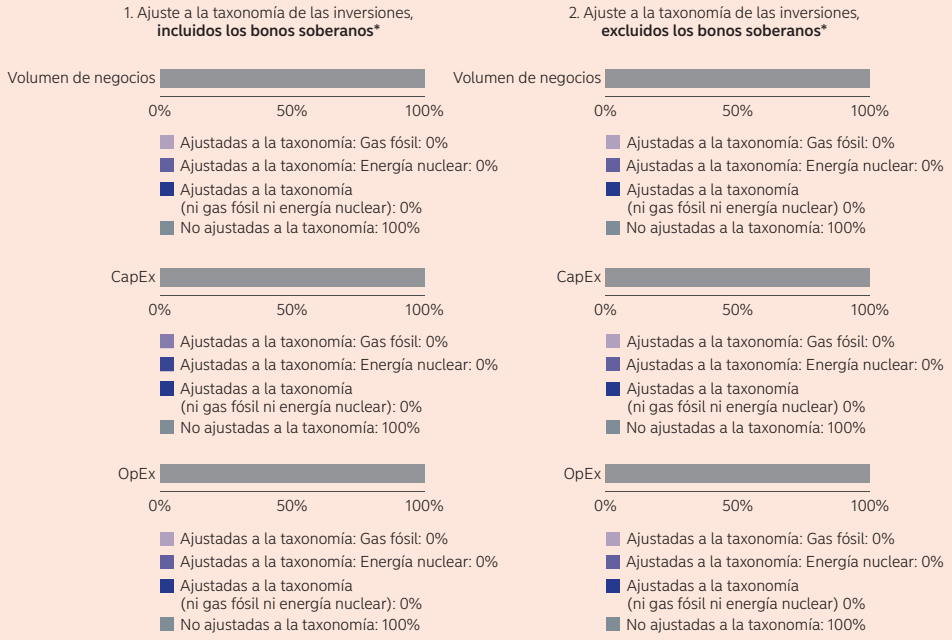
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 44%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 38%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300OWHGQ6OST4Q544

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	16 tCO2e / M€ invertido	98,11%	97,68%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	106 tCO2e / M€ invertido	98,11%	97,68%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,55% implicadas en infracciones	98,11%	98,11%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	16 tCO2e / M€ invertido	98,11%	97,68%
		2022	16 tCO2e / M€ invertido	96,60%	96,23%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	106 tCO2e / M€ invertido	98,11%	97,68%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,55% implicadas en infracciones	98,11%	98,11%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	96,60%	96,39%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	228 tCO2e	98,11%	97,68%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	508 tCO2e	98,11%	97,68%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	4.132 tCO2e	98,11%	97,68%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	736 tCO2e	98,11%	97,68%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	4.869 tCO2e	98,11%	97,68%
	Huella de carbono	Huella de carbono	16 tCO2e / M€ invertido	98,11%	97,68%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	106 tCO2e / M€ invertido	98,11%	97,68%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	77 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,11%	97,68%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	580 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,11%	97,46%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	98,11%	93,23%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	85,16% de consumo de energía no renovable	98,11%	60,81%
			0,00% de producción de energía no renovable	98,11%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,17 GWh / M€ de ingresos	34,14%	33,50%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,12 GWh / M€ de ingresos	4,92%	4,88%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	2,97 GWh / M€ de ingresos	0,60%	0,50%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	98,11%	96,24%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	98,11%	8,53%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,15 toneladas / M€ invertido	98,11%	81,52%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,55% implicadas en infracciones	98,11%	98,11%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	1,49% sin políticas	98,11%	89,03%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	5,00% de brecha salarial	98,11%	23,47%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	22,94% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,11%	94,40%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,11%	98,11%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

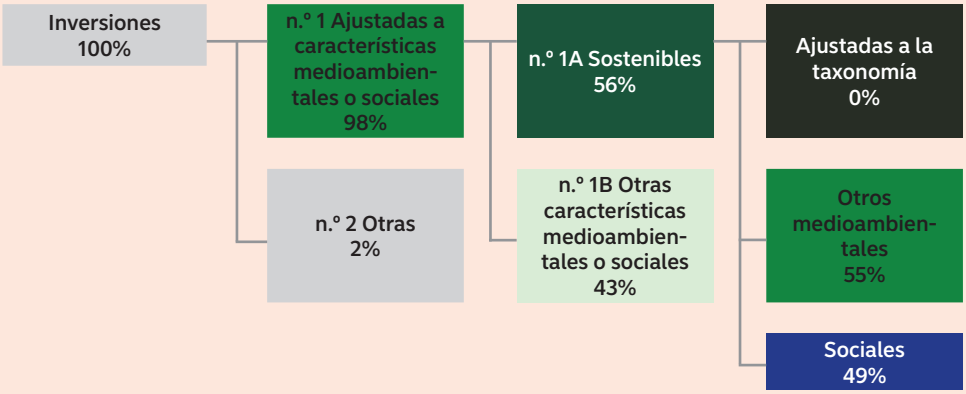
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Sands China	Consumo cíclico	6,00%	Macao
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnología	5,50%	Taiwán, provincia de China
Infineon Technologies	Tecnología	4,51%	Alemania
Tencent Holdings	Comunicaciones	4,22%	China
AIA Group	Finanzas	4,19%	Hong Kong
QUALCOMM	Tecnología	4,13%	Estados Unidos
HDFC Bank ADR	Finanzas	4,12%	La India
Kotak Mahindra Bank	Finanzas	3,99%	La India
Alibaba Group Holding	Comunicaciones	3,94%	China
Trip.com Group	Comunicaciones	3,74%	China
Baidu	Comunicaciones	3,72%	China

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	24,42%
Consumo cíclico	23,62%
Comunicaciones	20,63%
Tecnología	14,75%
Consumo no cíclico	11,42%
Materiales básicos	1,89%
Efectivo	1,88%
Industrial	1,40%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

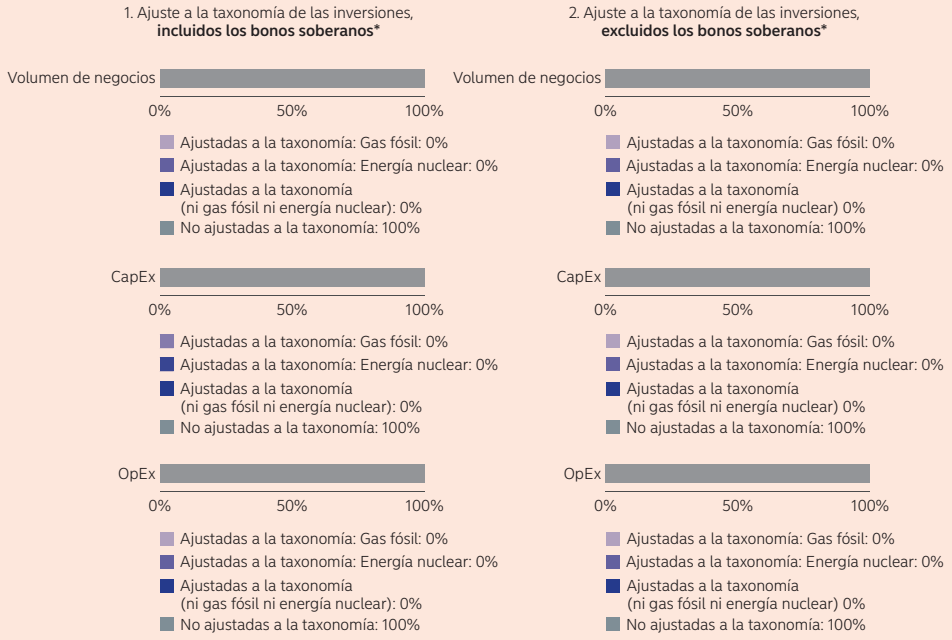
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 55%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 49%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Identificador de entidad jurídica: 549300RUTOHWG1QJNA59

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	78 tCO2e / M€ invertido	95,76%	88,55%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	437 tCO2e / M€ invertido	95,76%	88,55%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,32%	3,32%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,32%	3,32%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,12% implicadas en infracciones	95,76%	88,80%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	136,21 tCO2e / M€ de PIB	3,32%	3,32%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	78 tCO2e / M€ invertido	95,76%	88,55%
		2022	104 tCO2e / M€ invertido	96,71%	87,43%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	437 tCO2e / M€ invertido	95,76%	88,55%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,32%	3,32%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,07%	3,07%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,32%	3,32%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,07%	3,07%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,12% implicadas en infracciones	95,76%	88,80%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	96,71%	87,97%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	136,21 tCO2e / M€ de PIB	3,32%	3,32%
		2022	193,02 tCO2e / M€ de PIB mantenido	3,07%	3,07%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	18.109 tCO2e	95,76%	88,55%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	2.097 tCO2e	95,76%	88,55%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	102.658 tCO2e	95,76%	88,55%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	20.207 tCO2e	95,76%	88,55%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	122.865 tCO2e	95,76%	88,55%
	Huella de carbono	Huella de carbono	78 tCO2e / M€ invertido	95,76%	88,55%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	437 tCO2e / M€ invertido	95,76%	88,55%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	109 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	95,76%	92,03%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	814 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	95,76%	91,10%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	6,74% de inversiones en combustibles fósiles	95,76%	79,75%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	56,01% de consumo de energía no renovable	95,76%	73,13%
			68,96% de producción de energía no renovable	95,76%	8,62%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,78 GWh / M€ de ingresos	2,73%	2,23%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	3,58 GWh / M€ de ingresos	4,79%	3,42%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,08 GWh / M€ de ingresos	0,45%	0,45%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,25 GWh / M€ de ingresos	0,89%	0,89%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,41 GWh / M€ de ingresos	0,55%	0,55%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,50% con impacto negativo	95,76%	75,91%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	95,76%	2,07%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	1,55 toneladas / M€ invertido	95,76%	64,51%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,12% implicadas en infracciones	95,76%	88,80%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,33% sin políticas	95,76%	80,67%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	16,16% de brecha salarial	95,76%	56,65%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	37,51% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	95,76%	74,17%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	95,76%	87,50%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	136,21 tCO2e / M€ de PIB	3,32%	3,32%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,32%	3,32%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,32%	3,32%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,32%	3,32%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

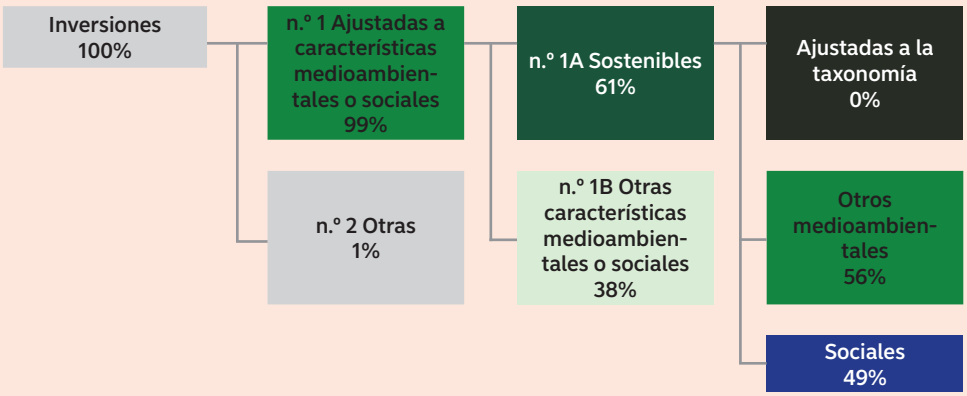
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	Gobierno	2,38%	Alemania
Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026	Finanzas	1,28%	Francia
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	Finanzas	1,02%	Irlanda
AIB Group PLC 3.625% MULTI 04-07-2026	Finanzas	0,95%	Irlanda
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	Finanzas	0,94%	Dinamarca
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	Finanzas	0,92%	Suecia
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	Finanzas	0,91%	Estados Unidos
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	Finanzas	0,90%	Bélgica
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	Consumo no cíclico	0,88%	Suecia
UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	Finanzas	0,88%	Suiza
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26-05-2025	Finanzas	0,87%	Italia
Fresenius SE & Co KGaA 4.25% 28-05-2026	Consumo no cíclico	0,87%	Alemania
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	Industrial	0,86%	Países Bajos
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	Servicios de utilidad pública	0,85%	Francia
BPCE SA 1.652% MULTI 06-10-2026	Finanzas	0,84%	Francia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	47,17%
Consumo no cíclico	13,30%
Servicios de utilidad pública	10,06%
Consumo cíclico	8,26%
Industrial	7,51%
Comunicaciones	6,85%
Títulos de deuda pública	3,32%
Tecnología	1,13%
Efectivo	0,92%
Materiales básicos	0,80%
Energía	0,69%
Contratos a plazo sobre divisas	0,00%
Derivados	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

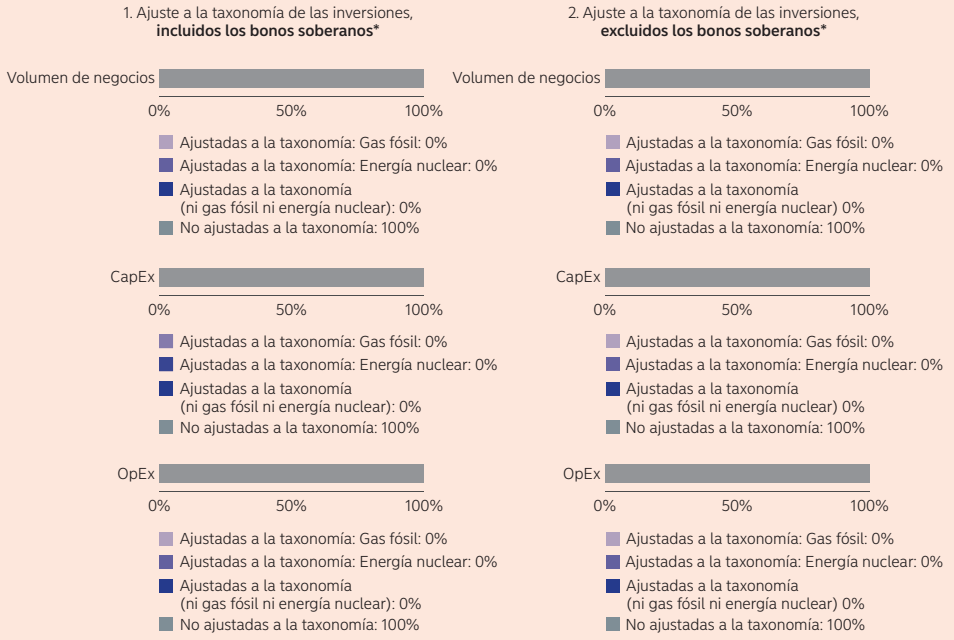
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 56%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 49%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300FSVWL0VAR25025

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 11% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	0 tCO2e / M€ invertido	25,75%	16,05%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	87 tCO2e / M€ invertido	25,75%	14,75%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	71,79%	71,69%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	71,79%	71,69%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	25,75%	13,08%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	278,17 tCO2e / M€ de PIB	71,79%	71,51%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	0 tCO2e / M€ invertido	25,75%	16,05%
		2022	1 tCO2e / M€ invertido	24,55%	13,63%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	87 tCO2e / M€ invertido	25,75%	14,75%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	71,79%	71,69%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,02%	71,91%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	71,79%	71,69%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	72,02%	71,91%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	25,75%	13,08%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	24,55%	8,88%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	278,17 tCO2e / M€ de PIB	71,79%	71,51%
		2022	285,16 tCO2e / M€ de PIB mantenido	72,02%	70,21%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	1 tCO2e	25,75%	16,05%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	2 tCO2e	25,75%	16,05%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	835 tCO2e	25,75%	14,75%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	3 tCO2e	25,75%	16,05%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	838 tCO2e	25,75%	14,75%
	Huella de carbono	Huella de carbono	0 tCO2e / M€ invertido	25,75%	16,05%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	87 tCO2e / M€ invertido	25,75%	14,75%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	3 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	25,75%	21,20%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.438 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	25,75%	19,49%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	1,06% de inversiones en combustibles fósiles	25,75%	14,27%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	35,10% de consumo de energía no renovable	25,75%	12,48%
			0,00% de producción de energía no renovable	25,75%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	1,47%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	25,75%	16,91%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	25,75%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	25,75%	9,80%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	25,75%	13,08%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	1,59% sin políticas	25,75%	12,47%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	23,80% de brecha salarial	25,75%	9,04%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	45,98% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	25,75%	10,83%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	25,75%	17,05%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	278,17 tCO2e / M€ de PIB	71,79%	71,51%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	71,79%	71,69%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	71,79%	71,69%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	71,79%	71,79%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

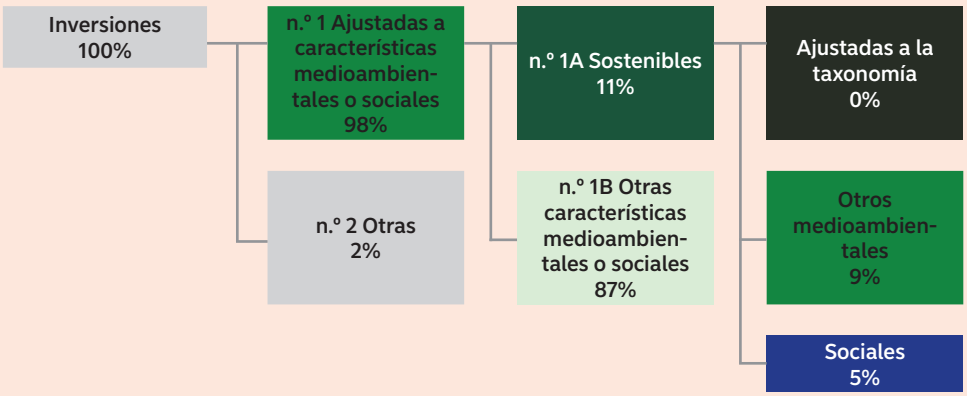
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	Gobierno	5,05%	Estados Unidos
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	Gobierno	3,68%	Italia
United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026	Gobierno	3,58%	Estados Unidos
Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	Gobierno	3,21%	Japón
United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	Gobierno	2,95%	Estados Unidos
United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	Gobierno	2,62%	Estados Unidos
Nykredit Realkredit FRN 10-01-2025 IO CIBOR 3M SDO	Finanzas	2,33%	Dinamarca
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Gobierno	2,23%	Grecia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Gobierno	2,06%	Italia
United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2024	Gobierno	1,97%	Estados Unidos
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2028 SDO A H	Finanzas	1,96%	Dinamarca
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	Gobierno	1,92%	Macedonia, ex República Yugoslava de
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Gobierno	1,80%	España
Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	Gobierno	1,71%	Japón
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	Gobierno	1,69%	Italia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Títulos de deuda pública	82,37%
Finanzas	15,17%
Efectivo	2,69%
Derivados	0,04%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,27%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

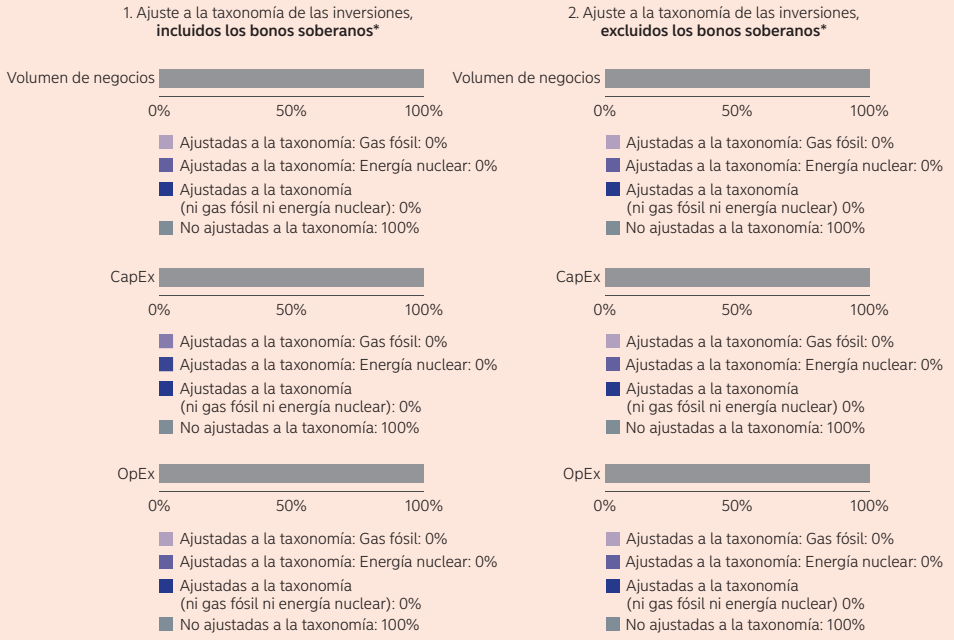
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

- ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 9%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 5%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300C320J1NRW8KC43

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	71 tCO2e / M€ invertido	94,40%	84,18%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	406 tCO2e / M€ invertido	94,40%	84,18%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	4,41%	4,41%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	4,41%	4,41%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,17% implicadas en infracciones	94,40%	85,74%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	203,47 tCO2e / M€ de PIB	4,41%	4,41%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	71 tCO2e / M€ invertido	94,40%	84,18%
		2022	76 tCO2e / M€ invertido	95,70%	83,90%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	406 tCO2e / M€ invertido	94,40%	84,18%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	4,41%	4,41%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,03%	3,03%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	4,41%	4,41%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	3,03%	3,03%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,17% implicadas en infracciones	94,40%	85,74%
		2022	0,15% implicadas en infracciones	95,70%	86,66%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	203,47 tCO2e / M€ de PIB	4,41%	4,41%
		2022	193,02 tCO2e / M€ de PIB mantenido	3,03%	3,03%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	26.374 tCO2e	94,40%	84,18%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	2.348 tCO2e	94,40%	84,18%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	135.812 tCO2e	94,40%	84,18%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	28.722 tCO2e	94,40%	84,18%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	164.535 tCO2e	94,40%	84,18%
	Huella de carbono	Huella de carbono	71 tCO2e / M€ invertido	94,40%	84,18%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	406 tCO2e / M€ invertido	94,40%	84,18%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	141 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	94,40%	87,65%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	826 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	94,40%	87,25%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	13,50% de inversiones en combustibles fósiles	94,40%	74,95%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	51,65% de consumo de energía no renovable	94,40%	61,58%
			77,83% de producción de energía no renovable	94,40%	14,82%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,19 GWh / M€ de ingresos	1,35%	1,35%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	3,78 GWh / M€ de ingresos	10,28%	7,90%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,06 GWh / M€ de ingresos	0,23%	0,19%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,28 GWh / M€ de ingresos	1,52%	1,45%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,91% con impacto negativo	94,40%	70,02%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	94,40%	3,58%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,89 toneladas / M€ invertido	94,40%	63,50%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,17% implicadas en infracciones	94,40%	85,74%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	94,40%	76,01%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	16,22% de brecha salarial	94,40%	54,83%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	37,88% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	94,40%	66,41%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	94,40%	83,67%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	203,47 tCO2e / M€ de PIB	4,41%	4,41%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	4,41%	4,41%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	4,41%	4,41%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	4,41%	4,41%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

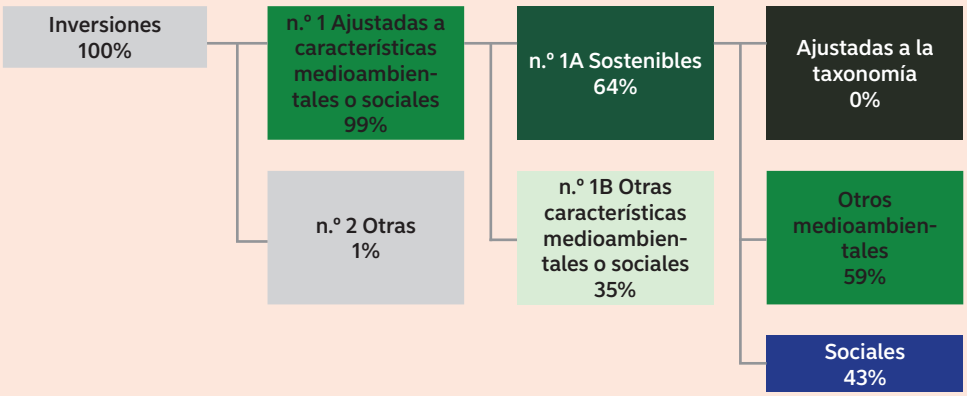
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	Servicios de utilidad pública	1,78%	República Checa
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	Finanzas	1,43%	Reino Unido
Avinor AS 1% 29-04-2025	Industrial	1,41%	Noruega
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Comunicaciones	1,41%	Reino Unido
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14-06-2024	Gobierno	1,36%	Alemania
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	Finanzas	1,31%	Países Bajos
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Finanzas	1,29%	Países Bajos
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	Finanzas	1,21%	Estados Unidos
CEZ AS 3% 05-06-2028	Servicios de utilidad pública	1,19%	República Checa
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Consumo no cíclico	1,17%	Francia
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	Finanzas	1,14%	Reino Unido
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	Finanzas	1,08%	Bélgica
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	Finanzas	1,05%	Francia
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	Finanzas	1,01%	Reino Unido
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servicios de utilidad pública	0,99%	Francia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	49,35%
Servicios de utilidad pública	19,36%
Consumo no cíclico	9,79%
Consumo cíclico	7,35%
Títulos de deuda pública	4,57%
Comunicaciones	4,53%
Industrial	2,13%
Efectivo	1,16%
Materiales básicos	0,95%
Energía	0,68%
Tecnología	0,09%
Derivados	0,02%
Contratos a plazo sobre divisas	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

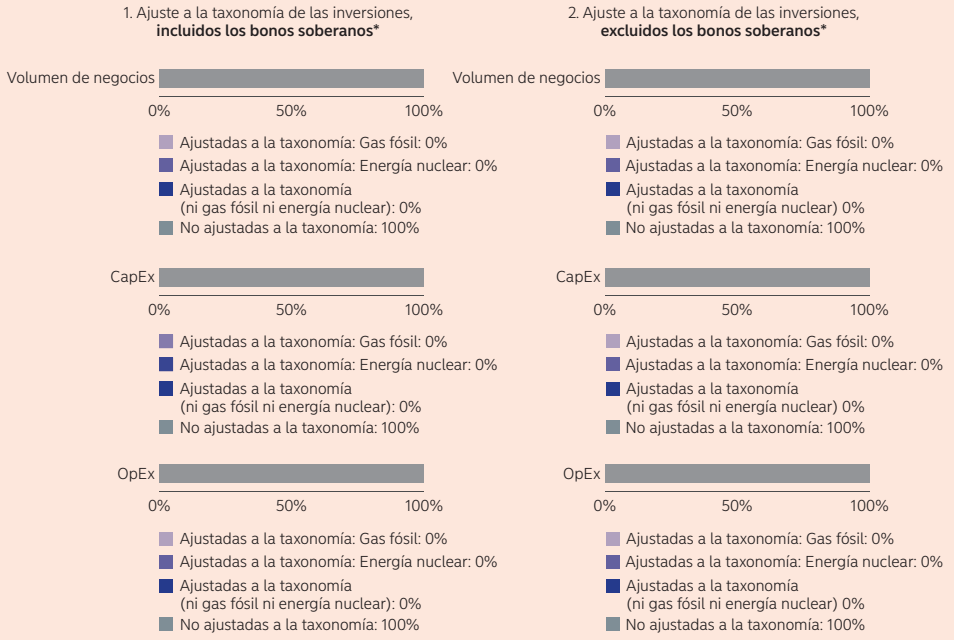
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

- ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?***

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?***

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 59%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 43%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493004J0DU336JUI826

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	47 tCO2e / M€ invertido	92,05%	82,83%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	314 tCO2e / M€ invertido	92,05%	82,83%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,24%	6,24%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,24%	6,24%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,12% implicadas en infracciones	92,05%	82,82%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	203,47 tCO2e / M€ de PIB	6,24%	6,24%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	47 tCO2e / M€ invertido	92,05%	82,83%
		2022	48 tCO2e / M€ invertido	93,33%	81,84%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	314 tCO2e / M€ invertido	92,05%	82,83%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,24%	6,24%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,16%	6,16%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,24%	6,24%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,16%	6,16%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,12% implicadas en infracciones	92,05%	82,82%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	93,33%	83,55%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	203,47 tCO2e / M€ de PIB	6,24%	6,24%
		2022	193,02 tCO2e / M€ de PIB mantenido	6,16%	6,16%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	50.934 tCO2e	92,05%	82,83%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	7.952 tCO2e	92,05%	82,83%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	336.524 tCO2e	92,05%	82,83%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	58.886 tCO2e	92,05%	82,83%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	395.410 tCO2e	92,05%	82,83%
	Huella de carbono	Huella de carbono	47 tCO2e / M€ invertido	92,05%	82,83%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	314 tCO2e / M€ invertido	92,05%	82,83%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	73 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,05%	86,60%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	641 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,05%	86,18%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	11,18% de inversiones en combustibles fósiles	92,05%	71,98%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	50,23% de consumo de energía no renovable	92,05%	61,93%
			74,05% de producción de energía no renovable	92,05%	12,68%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,13 GWh / M€ de ingresos	1,26%	1,17%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,63 GWh / M€ de ingresos	6,79%	5,31%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,06 GWh / M€ de ingresos	0,25%	0,25%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,21 GWh / M€ de ingresos	1,12%	1,04%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,07 GWh / M€ de ingresos	0,01%	0,01%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,78% con impacto negativo	92,05%	68,11%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	92,05%	2,21%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,82 toneladas / M€ invertido	92,05%	60,03%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,12% implicadas en infracciones	92,05%	82,82%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	92,05%	74,06%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	17,21% de brecha salarial	92,05%	56,44%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	38,98% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	92,05%	64,93%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	92,05%	80,62%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	203,47 tCO2e / M€ de PIB	6,24%	6,24%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,24%	6,24%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,24%	6,24%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,24%	6,24%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

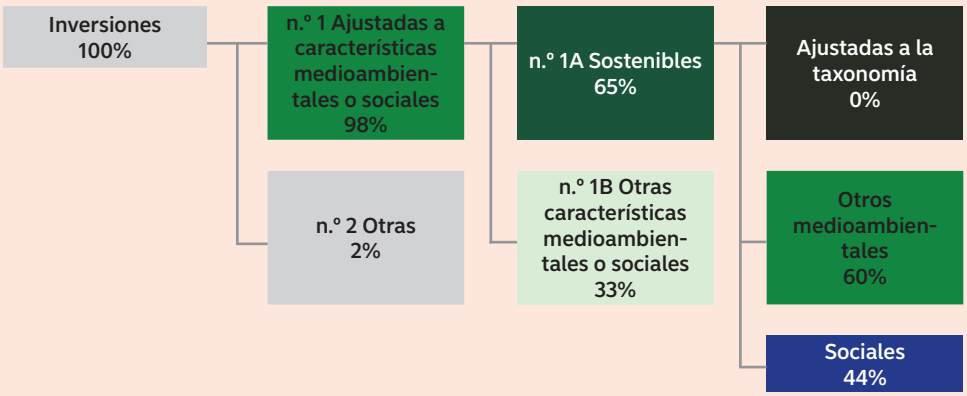
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	Consumo cíclico	1,15%	Luxemburgo
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	Finanzas	1,05%	Reino Unido
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	Finanzas	1,02%	Bélgica
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Consumo no cíclico	1,01%	Francia
BPCE SA 4.375% 13-07-2028	Finanzas	0,99%	Francia
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Finanzas	0,99%	Países Bajos
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	Finanzas	0,96%	Estados Unidos
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servicios de utilidad pública	0,95%	Francia
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Comunicaciones	0,95%	Reino Unido
Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	Finanzas	0,91%	Reino Unido
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	Finanzas	0,89%	Países Bajos
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	Finanzas	0,89%	Francia
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	Servicios de utilidad pública	0,86%	Finlandia
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	Gobierno	0,85%	Alemania
Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	Servicios de utilidad pública	0,84%	Francia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	52,85%
Servicios de utilidad pública	16,46%
Consumo no cíclico	8,64%
Títulos de deuda pública	6,25%
Comunicaciones	4,55%
Consumo cíclico	4,43%
Industrial	3,35%
Efectivo	1,71%
Materiales básicos	0,92%
Energía	0,69%
Tecnología	0,16%
Contratos a plazo sobre divisas	0,00%
Derivados	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

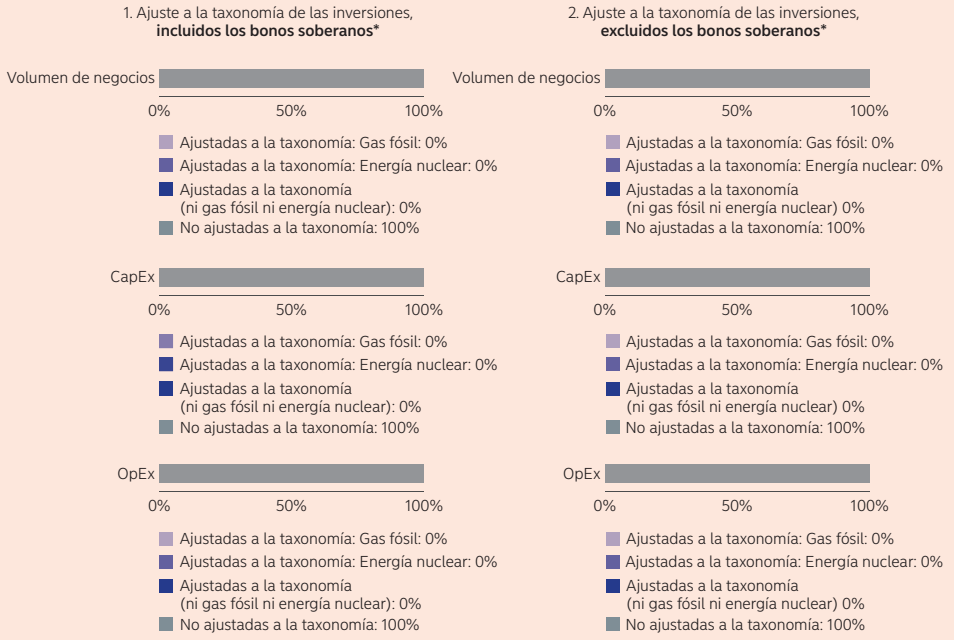
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 60%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 44%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300ODKXRGT6EIFH77

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 4% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	0 tCO2e / M€ invertido	84,03%	74,68%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	54 tCO2e / M€ invertido	84,03%	74,28%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	13,29%	13,26%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	13,29%	13,26%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	84,03%	61,83%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	241,89 tCO2e / M€ de PIB	13,29%	12,73%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	0 tCO2e / M€ invertido	84,03%	74,68%
		2022	0 tCO2e / M€ invertido	85,43%	75,44%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	54 tCO2e / M€ invertido	84,03%	74,28%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	13,29%	13,26%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	11,03%	11,03%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	13,29%	13,26%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	11,03%	11,03%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	84,03%	61,83%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	85,43%	64,51%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	241,89 tCO2e / M€ de PIB	13,29%	12,73%
		2022	219,39 tCO2e / M€ de PIB mantenido	11,03%	10,56%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	672 tCO2e	84,03%	74,68%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1.321 tCO2e	84,03%	74,68%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	223.599 tCO2e	84,03%	74,28%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	1.993 tCO2e	84,03%	74,68%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	225.580 tCO2e	84,03%	74,28%
	Huella de carbono	Huella de carbono	0 tCO2e / M€ invertido	84,03%	74,68%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	54 tCO2e / M€ invertido	84,03%	74,28%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	5 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	84,03%	81,21%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	592 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	84,03%	77,75%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	84,03%	64,73%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	52,30% de consumo de energía no renovable	84,03%	67,08%
			0,00% de producción de energía no renovable	84,03%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	84,03%	55,31%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	84,03%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	84,03%	46,97%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	84,03%	61,83%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,05% sin políticas	84,03%	63,85%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	19,26% de brecha salarial	84,03%	49,93%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	40,61% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	84,03%	61,96%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	84,03%	62,11%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	241,89 tCO2e / M€ de PIB	13,29%	12,73%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	13,29%	13,26%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	13,29%	13,26%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	13,29%	13,29%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

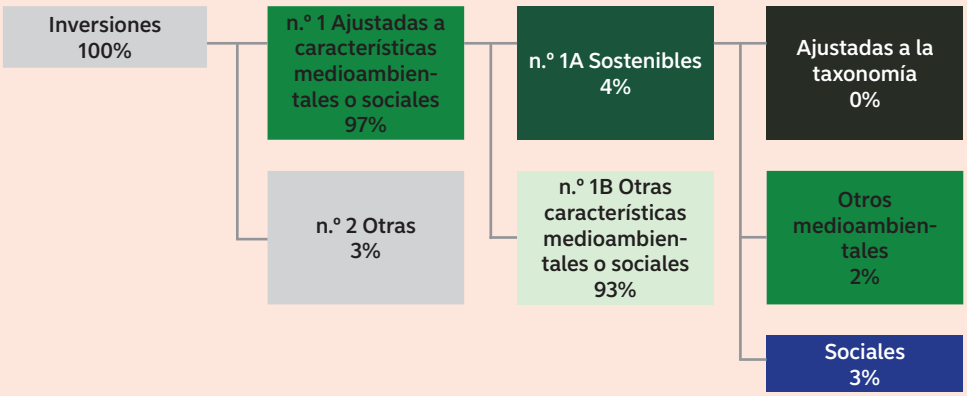
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	Finanzas	2,25%	Italia
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	Finanzas	1,85%	Dinamarca
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	Finanzas	1,75%	Canadá
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Gobierno	1,62%	Grecia
Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	Finanzas	1,57%	Dinamarca
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	Finanzas	1,51%	Italia
Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2	Finanzas	1,33%	Dinamarca
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Gobierno	1,31%	Grecia
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 07-10-2026	Finanzas	1,29%	Canadá
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	Finanzas	1,26%	Francia
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	Finanzas	1,21%	Dinamarca
Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	Finanzas	1,15%	Italia
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	Finanzas	1,11%	Dinamarca
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	Finanzas	1,05%	Dinamarca
Cooperatieve Rabobank UA 0.01% 02-07-2030	Finanzas	1,05%	Países Bajos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	79,00%
Títulos de deuda pública	18,32%
Efectivo	2,71%
Contratos a plazo sobre divisas	0,00%
Derivados	-0,03%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

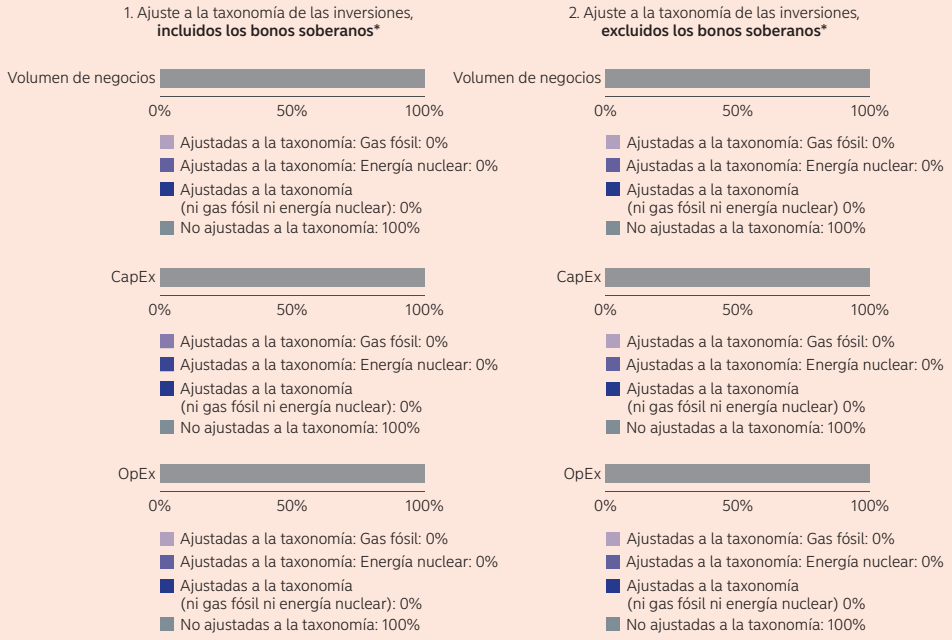
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 2%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 3%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300WUBHZSQIK6U640

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 5% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	1 tCO2e / M€ invertido	39,99%	33,24%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	55 tCO2e / M€ invertido	39,99%	33,20%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	53,87%	53,57%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	53,87%	53,57%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	39,99%	28,84%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	219,25 tCO2e / M€ de PIB	53,87%	53,07%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	1 tCO2e / M€ invertido	39,99%	33,24%
		2022	0 tCO2e / M€ invertido	47,47%	40,76%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	55 tCO2e / M€ invertido	39,99%	33,20%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	53,87%	53,57%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	46,91%	46,73%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	53,87%	53,57%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	46,91%	46,73%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	39,99%	28,84%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	47,47%	33,82%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	219,25 tCO2e / M€ de PIB	53,87%	53,07%
		2022	185,70 tCO2e / M€ de PIB mantenido	46,91%	46,24%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	73 tCO2e	39,99%	33,24%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	285 tCO2e	39,99%	33,24%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	26.259 tCO2e	39,99%	33,20%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	358 tCO2e	39,99%	33,24%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	26.606 tCO2e	39,99%	33,20%
	Huella de carbono	Huella de carbono	1 tCO2e / M€ invertido	39,99%	33,24%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	55 tCO2e / M€ invertido	39,99%	33,20%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	5 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	39,99%	35,20%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	629 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	39,99%	32,75%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	39,99%	29,16%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	55,82% de consumo de energía no renovable	39,99%	31,33%
			0,00% de producción de energía no renovable	39,99%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	39,99%	27,41%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	39,99%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	39,99%	22,54%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	39,99%	28,84%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,05% sin políticas	39,99%	26,80%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	14,83% de brecha salarial	39,99%	21,02%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	40,19% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	39,99%	27,46%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	39,99%	25,73%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	219,25 tCO2e / M€ de PIB	53,87%	53,07%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	53,87%	53,57%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	53,87%	53,57%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	53,87%	53,87%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

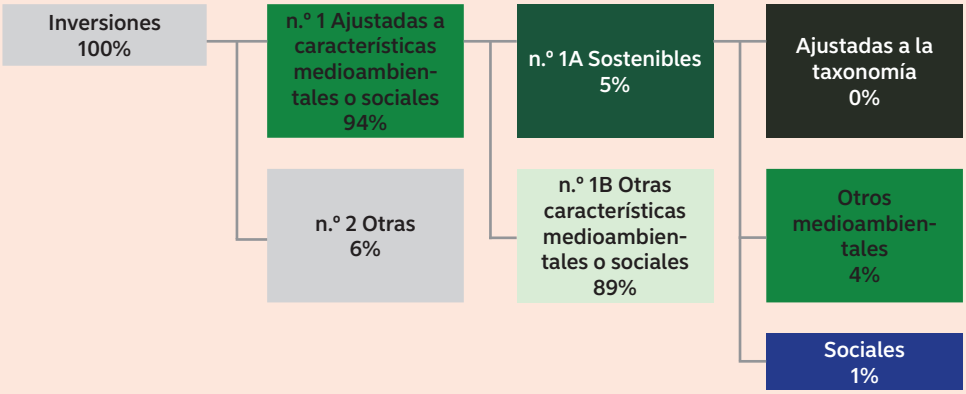
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024	Gobierno	6,84%	Italia
Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2	Finanzas	6,19%	Dinamarca
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Gobierno	5,94%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Gobierno	4,89%	Italia
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	Gobierno	3,58%	Francia
Nykredit Realkredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDO	Finanzas	2,27%	Dinamarca
French Republic Government B 3% 25-05-2054	Gobierno	2,25%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Gobierno	2,11%	Italia
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Gobierno	1,82%	Grecia
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Gobierno	1,81%	Grecia
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	Finanzas	1,80%	Dinamarca
Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024	Finanzas	1,71%	Rumanía
Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	Finanzas	1,61%	España
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Gobierno	1,57%	Grecia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 15-05-2029	Gobierno	1,53%	Italia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Títulos de deuda pública	57,48%
Finanzas	36,39%
Efectivo	3,25%
Derivados	2,88%
Contratos a plazo sobre divisas	0,01%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

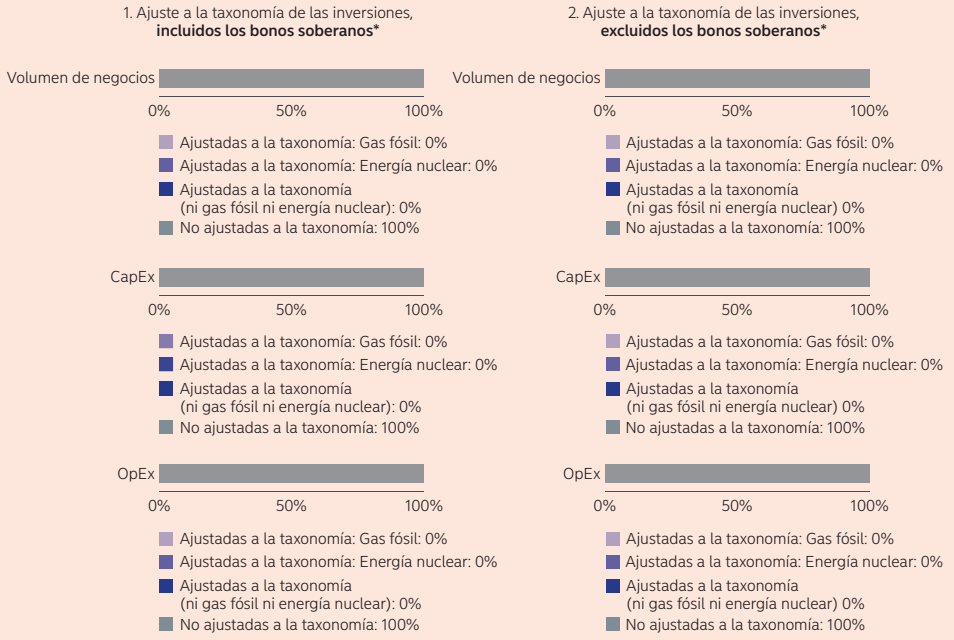
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 4%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 1%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300HQ4F0MHYF7TI45

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	25 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,39%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	326 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,39%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,70%	96,98%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	112 tCO2e / M€ invertido	98,55%	79,00%
		2022	113 tCO2e / M€ invertido	98,66%	76,02%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	662 tCO2e / M€ invertido	98,55%	79,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,15% implicadas en infracciones	98,55%	83,32%
		2022	0,22% implicadas en infracciones	98,66%	83,22%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	50.183 tCO2e	98,55%	79,00%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	10.673 tCO2e	98,55%	79,00%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	296.793 tCO2e	98,55%	79,00%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	60.856 tCO2e	98,55%	79,00%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	357.650 tCO2e	98,55%	79,00%
	Huella de carbono	Huella de carbono	112 tCO2e / M€ invertido	98,55%	79,00%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	662 tCO2e / M€ invertido	98,55%	79,00%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	176 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,55%	82,47%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	860 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,55%	81,89%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	9,45% de inversiones en combustibles fósiles	98,55%	61,12%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	73,28% de consumo de energía no renovable	98,55%	53,35%
			58,17% de producción de energía no renovable	98,55%	12,11%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	1,36 GWh / M€ de ingresos	6,42%	2,33%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	2,15 GWh / M€ de ingresos	4,38%	3,28%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	2,60 GWh / M€ de ingresos	1,42%	1,42%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,11 GWh / M€ de ingresos	0,28%	0,08%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,01 GWh / M€ de ingresos	0,44%	0,44%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,07 GWh / M€ de ingresos	2,00%	0,90%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,82% con impacto negativo	98,55%	58,50%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	98,55%	2,09%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	3,82 toneladas / M€ invertido	98,55%	65,20%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,15% implicadas en infracciones	98,55%	83,32%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	98,55%	75,14%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	11,11% de brecha salarial	98,55%	45,61%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	34,56% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,55%	68,47%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,55%	79,47%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

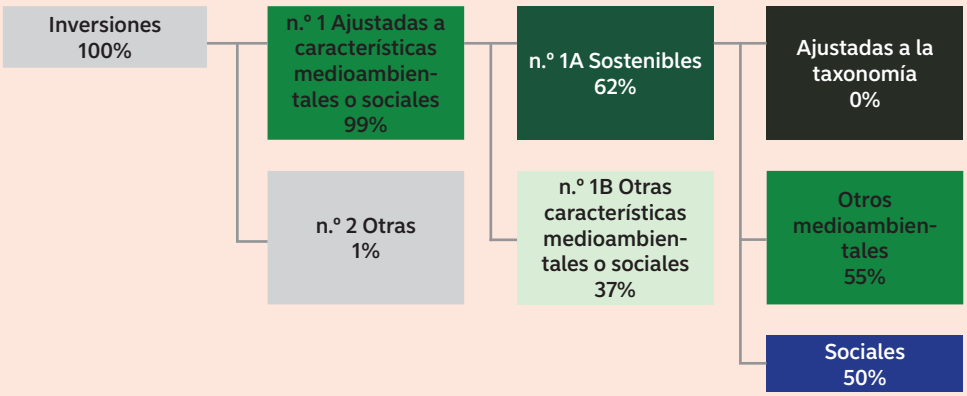
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finanzas	1,85%	Países Bajos
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	Consumo cíclico	1,78%	Estados Unidos
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	Consumo no cíclico	1,77%	Alemania
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	Industrial	1,77%	Irlanda
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	Consumo no cíclico	1,74%	Estados Unidos
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	Consumo no cíclico	1,73%	Reino Unido
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	Comunicaciones	1,69%	España
Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	Industrial	1,69%	Países Bajos
Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039	Finanzas	1,68%	Reino Unido
Eutelsat SA 2% 02-10-2025	Comunicaciones	1,68%	Francia
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Consumo no cíclico	1,67%	Francia
Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	Comunicaciones	1,58%	Luxemburgo
Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	Consumo no cíclico	1,58%	Países Bajos
EDP - Energias de Portu 5.943% MULTI 23-04-2083	Servicios de utilidad pública	1,49%	Portugal
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	Consumo no cíclico	1,43%	Irlanda

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Comunicaciones	24,86%
Consumo no cíclico	23,68%
Servicios de utilidad pública	15,33%
Consumo cíclico	13,03%
Industrial	10,43%
Finanzas	7,04%
Efectivo	1,48%
Energía	1,44%
Diversos	1,15%
Tecnología	1,04%
Materiales básicos	0,57%
Derivados	0,00%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,04%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

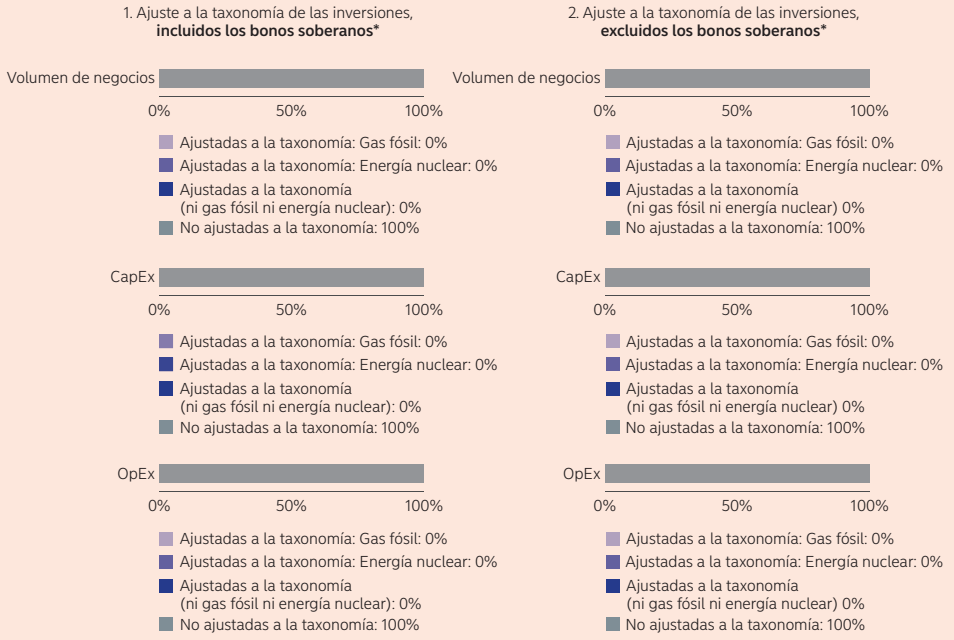
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 55%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 50%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493001SUQRY2LG8S445

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	1 tCO2e / M€ invertido	93,31%	83,81%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	124 tCO2e / M€ invertido	93,31%	83,81%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	93,31%	83,31%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	203,47 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	1 tCO2e / M€ invertido	93,31%	83,81%
		2022	1 tCO2e / M€ invertido	93,62%	81,95%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	124 tCO2e / M€ invertido	93,31%	83,81%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	93,31%	83,31%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	93,62%	83,39%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	203,47 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
		2022	193,02 tCO2e / M€ de PIB mantenido	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	247 tCO2e	93,31%	83,81%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	432 tCO2e	93,31%	83,81%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	135.522 tCO2e	93,31%	83,81%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	679 tCO2e	93,31%	83,81%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	136.201 tCO2e	93,31%	83,81%
	Huella de carbono	Huella de carbono	1 tCO2e / M€ invertido	93,31%	83,81%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	124 tCO2e / M€ invertido	93,31%	83,81%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	3 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	93,31%	91,57%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	450 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	93,31%	90,46%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	93,31%	86,51%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	40,34% de consumo de energía no renovable	93,31%	68,21%
			0,00% de producción de energía no renovable	93,31%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	93,31%	65,49%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	93,31%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	93,31%	54,02%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	93,31%	83,31%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,52% sin políticas	93,31%	70,40%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	18,00% de brecha salarial	93,31%	58,98%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	39,68% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	93,31%	74,50%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	93,31%	78,91%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	203,47 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

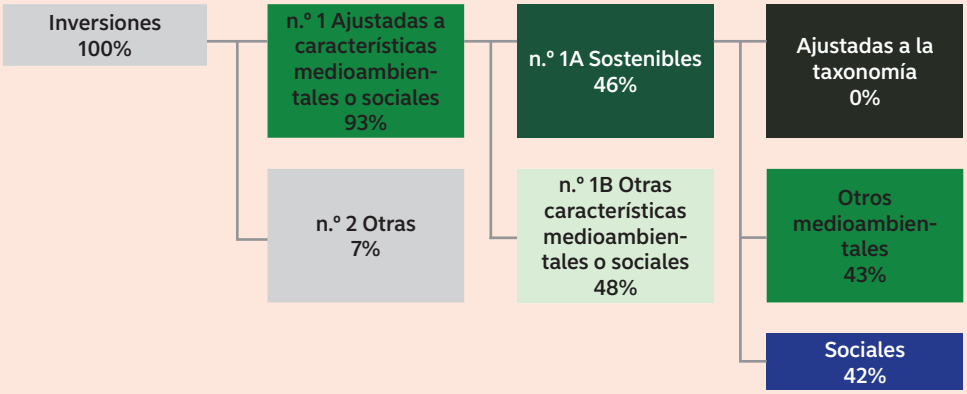
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	Finanzas	3,58%	Países Bajos
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	Finanzas	3,11%	Países Bajos
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	Finanzas	3,05%	Italia
BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032	Finanzas	3,03%	Italia
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	Finanzas	2,84%	Italia
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	Finanzas	2,67%	Países Bajos
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	Finanzas	2,64%	España
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	Finanzas	2,53%	Francia
Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	Finanzas	2,51%	España
Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028	Finanzas	2,25%	Italia
de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	Finanzas	2,12%	Países Bajos
UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	Finanzas	2,11%	Italia
HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	Finanzas	2,07%	Reino Unido
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	Finanzas	2,07%	Portugal
Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032	Finanzas	2,06%	Italia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	91,09%
Efectivo	7,03%
Comunicaciones	2,22%
Títulos de deuda pública	0,00%
Derivados	-0,05%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,29%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

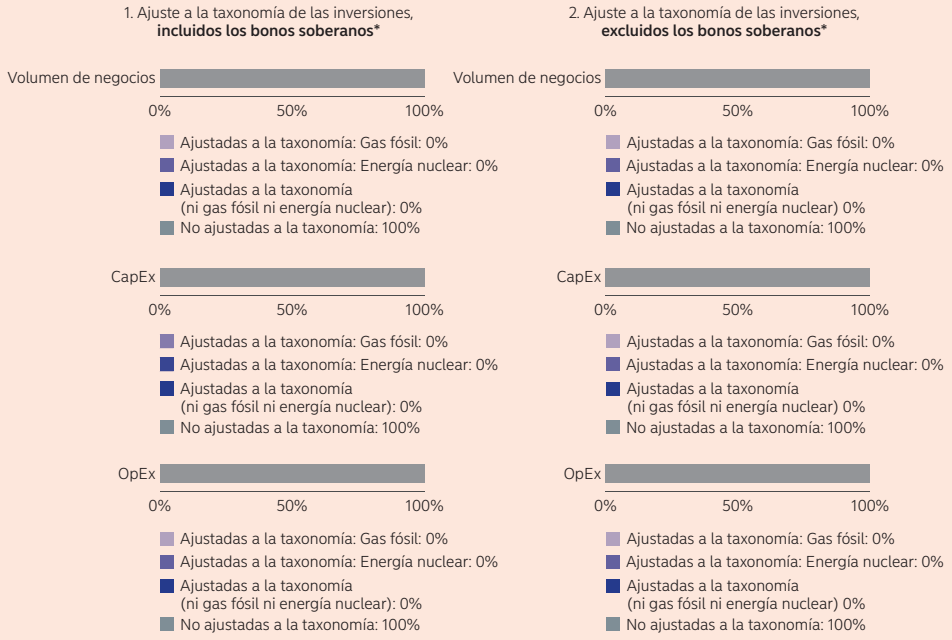
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 43%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 42%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300XXBGPCW0NFP308

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 45% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	55 tCO2e / M€ invertido	92,93%	54,17%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	715 tCO2e / M€ invertido	92,93%	54,17%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	92,93%	69,35%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	55 tCO2e / M€ invertido	92,93%	54,17%
		2022	68 tCO2e / M€ invertido	92,26%	52,20%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	715 tCO2e / M€ invertido	92,93%	54,17%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	92,93%	69,35%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	92,26%	67,91%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	102.941 tCO2e	92,93%	54,17%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	44.701 tCO2e	92,93%	54,17%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	1.767.095 tCO2e	92,93%	54,17%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	147.642 tCO2e	92,93%	54,17%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	1.914.737 tCO2e	92,93%	54,17%
	Huella de carbono	Huella de carbono	55 tCO2e / M€ invertido	92,93%	54,17%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	715 tCO2e / M€ invertido	92,93%	54,17%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	63 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,93%	66,77%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	667 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,93%	64,68%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	3,06% de inversiones en combustibles fósiles	92,93%	49,49%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	63,27% de consumo de energía no renovable	92,93%	36,97%
			87,20% de producción de energía no renovable	92,93%	2,39%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,40 GWh / M€ de ingresos	17,49%	7,73%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,55 GWh / M€ de ingresos	2,04%	2,04%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	1,27%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	1,60%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,59 GWh / M€ de ingresos	2,07%	1,13%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,37% con impacto negativo	92,93%	44,31%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	92,93%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	1,03 toneladas / M€ invertido	92,93%	36,73%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	92,93%	69,35%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	92,93%	47,71%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	17,51% de brecha salarial	92,93%	24,64%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	35,31% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	92,93%	43,15%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	92,93%	66,79%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

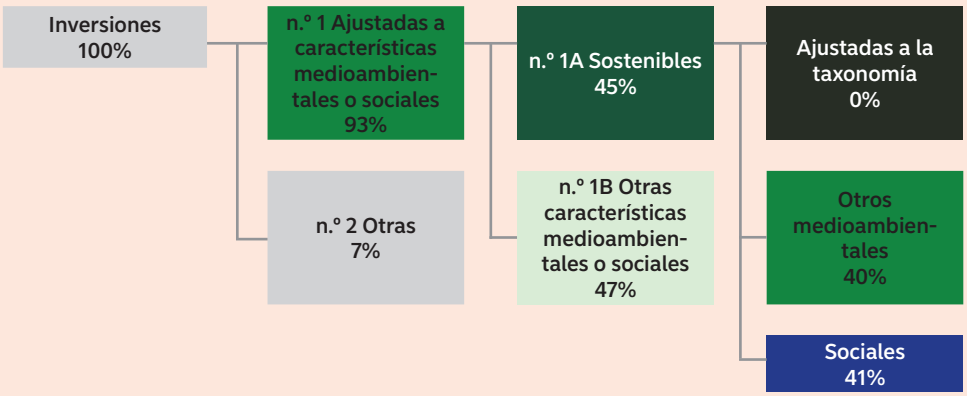
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consumo no cíclico	1,65%	Suecia
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Comunicaciones	1,51%	Irlanda
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	Comunicaciones	1,37%	España
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	Consumo no cíclico	1,33%	España
Dufry One BV 2% 15-02-2027	Consumo cíclico	1,29%	Países Bajos
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028	Consumo no cíclico	1,22%	Estados Unidos
Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	Consumo no cíclico	1,20%	Alemania
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servicios de utilidad pública	1,16%	Francia
Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	Consumo no cíclico	1,15%	Bélgica
ProGroup AG 3% 31-03-2026	Diversos	1,07%	Alemania
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	Comunicaciones	1,03%	Francia
ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	Finanzas	1,01%	Países Bajos
Multiversity SRL FRN 30-10-2028	Consumo no cíclico	1,00%	Italia
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	Industrial	0,99%	Estados Unidos
Douglas GmbH 6% 08-04-2026	Consumo cíclico	0,99%	Alemania

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	20,68%
Finanzas	17,45%
Comunicaciones	16,50%
Consumo cíclico	15,75%
Industrial	12,86%
Efectivo	6,76%
Materiales básicos	4,00%
Servicios de utilidad pública	2,96%
Tecnología	1,65%
Diversos	1,07%
Derivados	0,28%
Contratos a plazo sobre divisas	0,03%
Energía	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

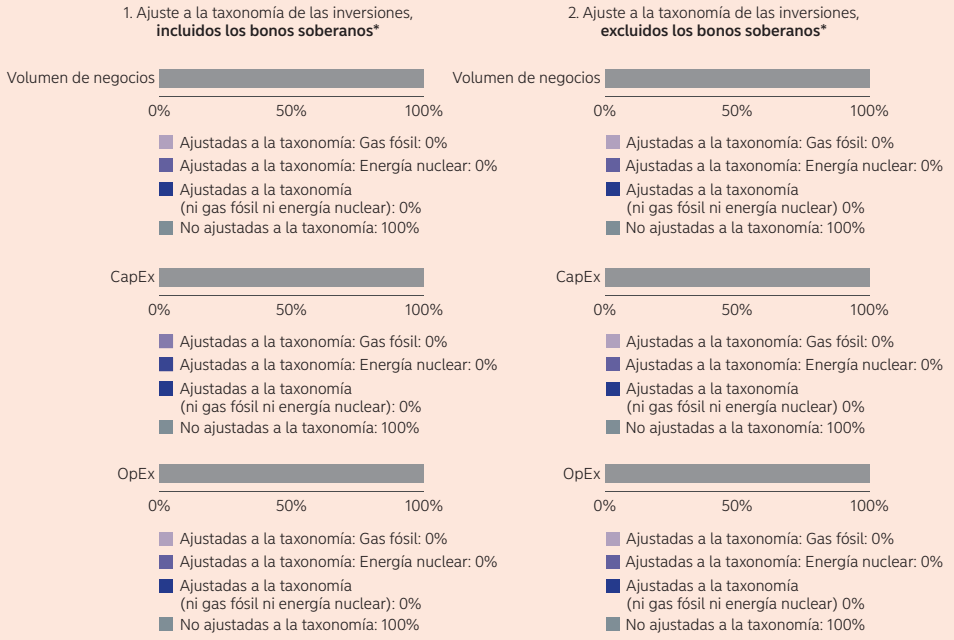
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 41%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300XRUCQ32ZN5RZ02

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	60 tCO2e / M€ invertido	96,96%	57,69%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	449 tCO2e / M€ invertido	96,96%	57,69%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	96,96%	75,25%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	60 tCO2e / M€ invertido	96,96%	57,69%
		2022	55 tCO2e / M€ invertido	96,31%	61,94%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	449 tCO2e / M€ invertido	96,96%	57,69%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	96,96%	75,25%
		2022	0,07% implicadas en infracciones	96,31%	72,78%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	12.362 tCO2e	96,96%	57,69%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	3.295 tCO2e	96,96%	57,69%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	100.225 tCO2e	96,96%	57,69%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	15.657 tCO2e	96,96%	57,69%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	115.882 tCO2e	96,96%	57,69%
	Huella de carbono	Huella de carbono	60 tCO2e / M€ invertido	96,96%	57,69%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	449 tCO2e / M€ invertido	96,96%	57,69%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	86 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	96,96%	68,38%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	568 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	96,96%	66,83%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	3,70% de inversiones en combustibles fósiles	96,96%	59,73%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	62,54% de consumo de energía no renovable	96,96%	40,91%
			86,28% de producción de energía no renovable	96,96%	3,59%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,60 GWh / M€ de ingresos	10,88%	4,59%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,55 GWh / M€ de ingresos	3,50%	3,34%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,03 GWh / M€ de ingresos	1,36%	1,36%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,79 GWh / M€ de ingresos	0,04%	0,04%
		Servicios inmobiliarios (L)	1,14 GWh / M€ de ingresos	0,60%	0,60%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,48% con impacto negativo	96,96%	45,40%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,01 toneladas / M€ invertido	96,96%	0,90%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,70 toneladas / M€ invertido	96,96%	43,30%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	96,96%	75,25%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,23% sin políticas	96,96%	49,58%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	13,68% de brecha salarial	96,96%	24,72%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	34,52% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	96,96%	41,70%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	96,96%	73,23%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

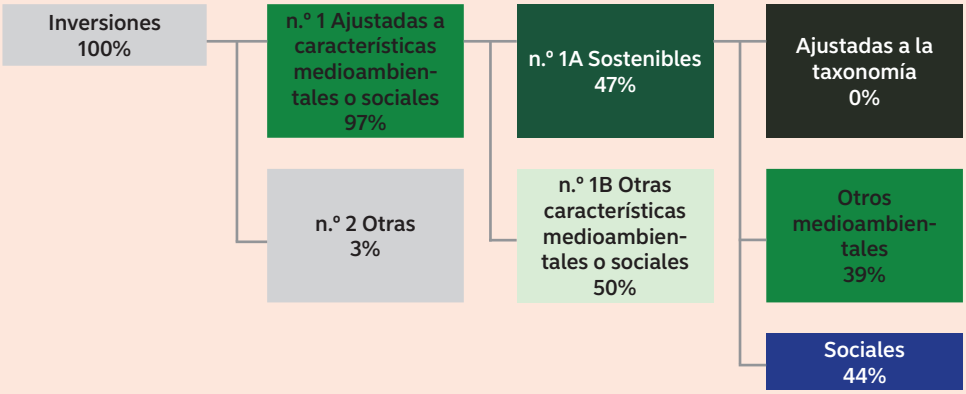
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	Comunicaciones	1,92%	Francia
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Servicios de utilidad pública	1,90%	Francia
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	Comunicaciones	1,87%	Reino Unido
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Comunicaciones	1,77%	Irlanda
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	Comunicaciones	1,62%	Francia
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Consumo no cíclico	1,55%	España
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	Consumo no cíclico	1,53%	Reino Unido
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	Consumo no cíclico	1,52%	Países Bajos
Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	Consumo no cíclico	1,51%	Alemania
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	Finanzas	1,49%	Países Bajos
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servicios de utilidad pública	1,44%	Francia
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	Consumo no cíclico	1,41%	Países Bajos
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	Finanzas	1,35%	España
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	Comunicaciones	1,28%	Japón
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	Consumo cíclico	1,24%	República Checa

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Comunicaciones	23,95%
Consumo no cíclico	21,39%
Finanzas	18,89%
Consumo cíclico	14,48%
Industrial	9,38%
Servicios de utilidad pública	3,78%
Efectivo	3,57%
Materiales básicos	3,33%
Diversos	0,99%
Energía	0,67%
Tecnología	0,11%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,01%
Derivados	-0,53%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

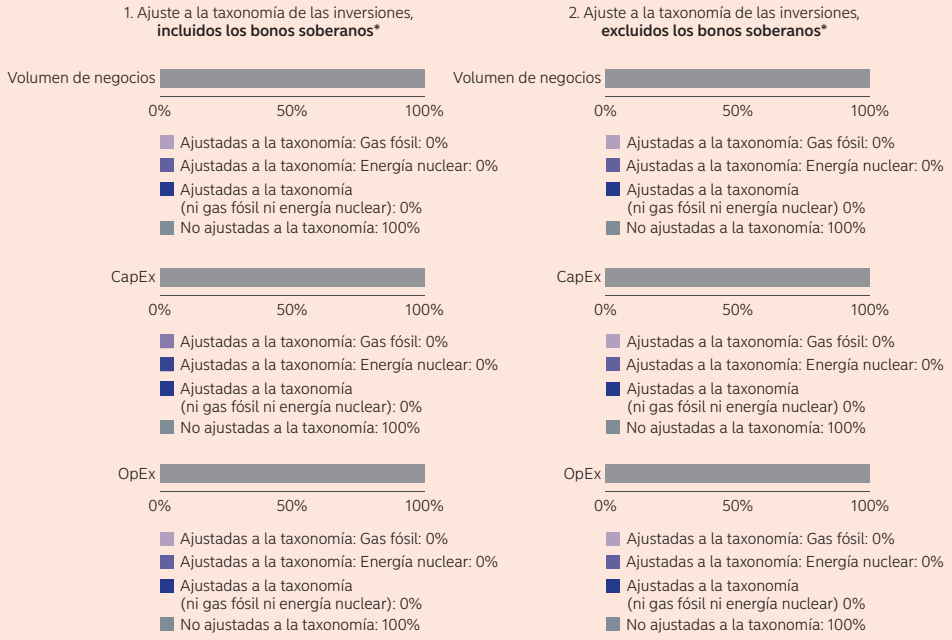
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 39%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 44%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300ISX6Y6CZ3YHN56

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	47 tCO2e / M€ invertido	96,45%	59,75%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	363 tCO2e / M€ invertido	96,45%	59,75%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	96,45%	76,52%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	47 tCO2e / M€ invertido	96,45%	59,75%
		2022	32 tCO2e / M€ invertido	95,60%	60,78%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	363 tCO2e / M€ invertido	96,45%	59,75%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	96,45%	76,52%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	95,60%	74,82%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	27.558 tCO2e	96,45%	59,75%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	5.635 tCO2e	96,45%	59,75%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	224.257 tCO2e	96,45%	59,75%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	33.192 tCO2e	96,45%	59,75%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	257.449 tCO2e	96,45%	59,75%
	Huella de carbono	Huella de carbono	47 tCO2e / M€ invertido	96,45%	59,75%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	363 tCO2e / M€ invertido	96,45%	59,75%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	73 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	96,45%	70,87%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	494 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	96,45%	69,90%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	3,89% de inversiones en combustibles fósiles	96,45%	60,53%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	56,90% de consumo de energía no renovable	96,45%	43,33%
			87,15% de producción de energía no renovable	96,45%	3,75%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,83 GWh / M€ de ingresos	10,94%	3,23%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,55 GWh / M€ de ingresos	3,60%	3,60%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,02 GWh / M€ de ingresos	1,91%	1,91%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,99 GWh / M€ de ingresos	0,74%	0,74%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,51% con impacto negativo	96,45%	47,53%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,02 toneladas / M€ invertido	96,45%	0,48%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,46 toneladas / M€ invertido	96,45%	43,10%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	96,45%	76,52%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,15% sin políticas	96,45%	51,20%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	15,27% de brecha salarial	96,45%	29,64%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	35,01% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	96,45%	48,87%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	96,45%	73,68%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

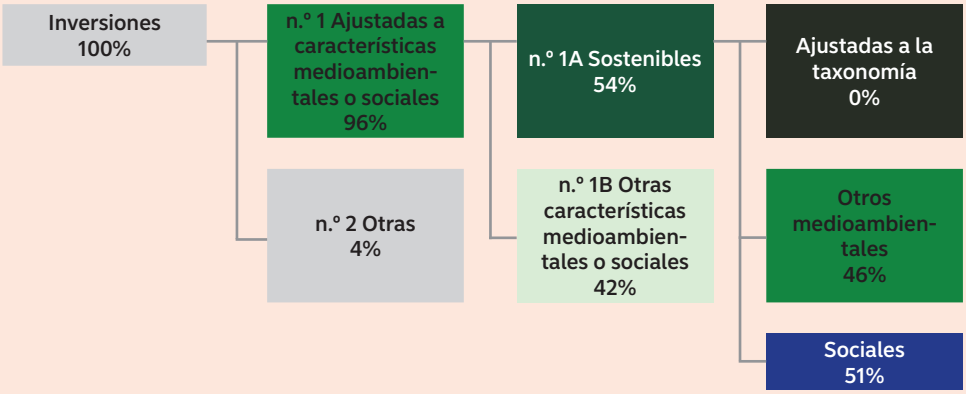
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	Comunicaciones	2,14%	Japón
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15-01-2029	Industrial	2,13%	España
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	Comunicaciones	2,13%	Francia
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Servicios de utilidad pública	1,97%	Francia
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	Finanzas	1,72%	Países Bajos
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Consumo no cíclico	1,71%	España
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	Consumo no cíclico	1,64%	Países Bajos
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servicios de utilidad pública	1,62%	Francia
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	Finanzas	1,53%	España
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	Consumo no cíclico	1,30%	Alemania
Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	Consumo cíclico	1,21%	Francia
ProGroup AG 3% 31-03-2026	Diversos	1,20%	Alemania
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consumo no cíclico	1,18%	Suecia
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	Consumo no cíclico	1,13%	Países Bajos
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	Industrial	1,13%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Comunicaciones	22,39%
Finanzas	21,64%
Consumo no cíclico	20,85%
Consumo cíclico	11,66%
Industrial	10,14%
Efectivo	4,03%
Servicios de utilidad pública	3,87%
Materiales básicos	3,82%
Diversos	1,20%
Energía	0,76%
Tecnología	0,12%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,07%
Derivados	-0,41%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

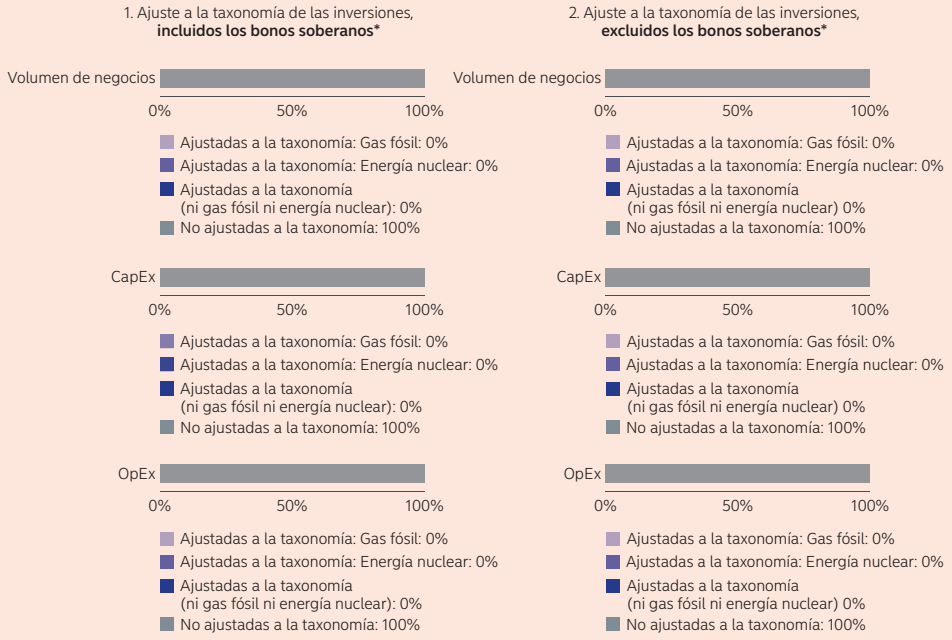
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 51%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493004B5F53JY919256

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	25 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,39%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	326 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,39%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,70%	96,98%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	99,69%	99,69%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	25 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,39%
		2022	24 tCO2e / M€ invertido	97,09%	96,13%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	326 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,39%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	97,70%	96,98%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	97,09%	96,54%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	5.459 tCO2e	97,70%	96,39%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	3.401 tCO2e	97,70%	96,39%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	108.831 tCO2e	97,70%	96,39%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	8.860 tCO2e	97,70%	96,39%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	117.691 tCO2e	97,70%	96,39%
	Huella de carbono	Huella de carbono	25 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,39%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	326 tCO2e / M€ invertido	97,70%	96,39%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	49 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,70%	96,72%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	622 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,70%	95,19%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,33% de inversiones en combustibles fósiles	97,70%	94,47%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	69,53% de consumo de energía no renovable	97,70%	75,98%
			0,00% de producción de energía no renovable	97,70%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,50 GWh / M€ de ingresos	1,41%	1,41%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,48 GWh / M€ de ingresos	38,53%	36,94%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,09 GWh / M€ de ingresos	2,00%	2,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,03 GWh / M€ de ingresos	8,70%	8,70%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,03 GWh / M€ de ingresos	2,24%	2,24%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,49 GWh / M€ de ingresos	1,65%	0,86%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	97,70%	93,68%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	97,70%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,37 toneladas / M€ invertido	97,70%	83,06%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,70%	96,98%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	97,70%	87,57%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	16,77% de brecha salarial	97,70%	45,73%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	38,58% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,70%	95,32%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,70%	95,03%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

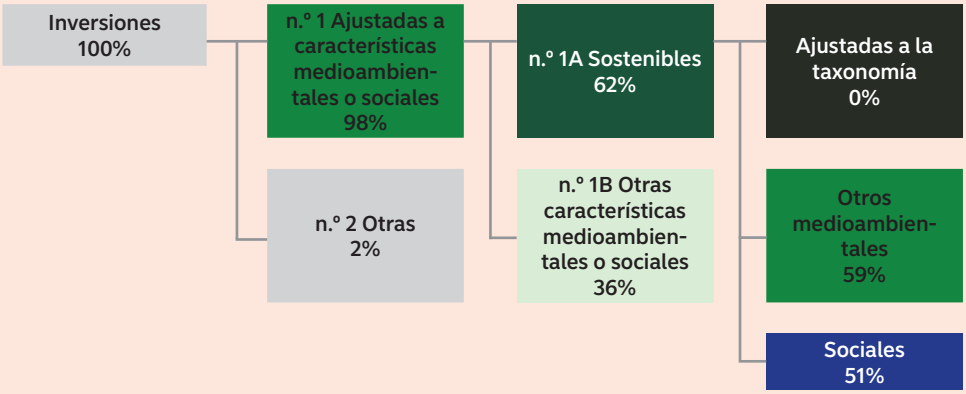
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Informa	Comunicaciones	3,73%	Reino Unido
SIG Group	Industrial	3,05%	Suiza
Viscofan	Consumo no cíclico	2,98%	España
Edenred	Consumo no cíclico	2,69%	Francia
Bankinter	Finanzas	2,69%	España
SPIE	Industrial	2,64%	Francia
Rotork	Industrial	2,50%	Reino Unido
Pirelli & C	Consumo cíclico	2,47%	Italia
AAK	Consumo no cíclico	2,40%	Suecia
Phoenix Group Holdings	Finanzas	2,35%	Reino Unido
Helvetia Holding	Finanzas	2,33%	Suiza
Munters Group	Consumo cíclico	2,29%	Suecia
QIAGEN	Consumo no cíclico	2,28%	Países Bajos
DSV A/S	Industrial	2,24%	Dinamarca
DS Smith	Industrial	2,22%	Reino Unido

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Industrial	30,85%
Consumo no cíclico	20,29%
Finanzas	17,48%
Comunicaciones	12,96%
Consumo cíclico	10,07%
Materiales básicos	3,44%
Tecnología	2,61%
Efectivo	2,30%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

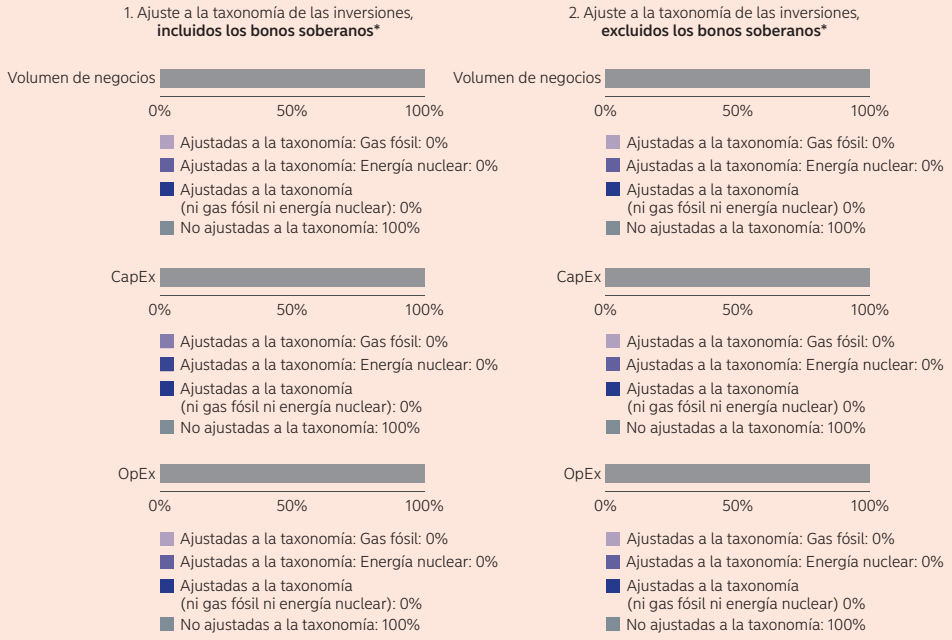
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 59%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 51%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 54930081LEEGLNYZEC05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí	● ○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	74 tCO2e / M€ invertido	97,24%	97,24%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	373 tCO2e / M€ invertido	97,24%	97,24%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,24%	97,24%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	74 tCO2e / M€ invertido	97,24%	97,24%
		2022	90 tCO2e / M€ invertido	98,54%	98,54%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	373 tCO2e / M€ invertido	97,24%	97,24%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	97,24%	97,24%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	98,54%	98,54%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	93.321 tCO2e	97,24%	97,24%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	24.131 tCO2e	97,24%	97,24%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	481.999 tCO2e	97,24%	97,24%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	117.452 tCO2e	97,24%	97,24%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	599.452 tCO2e	97,24%	97,24%
	Huella de carbono	Huella de carbono	74 tCO2e / M€ invertido	97,24%	97,24%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	373 tCO2e / M€ invertido	97,24%	97,24%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	92 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,24%	97,24%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	715 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,24%	96,09%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	4,60% de inversiones en combustibles fósiles	97,24%	96,81%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	53,69% de consumo de energía no renovable	97,24%	87,40%
			86,83% de producción de energía no renovable	97,24%	3,98%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,64 GWh / M€ de ingresos	52,66%	52,48%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,17 GWh / M€ de ingresos	3,98%	3,98%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,64 GWh / M€ de ingresos	4,44%	4,44%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,03 GWh / M€ de ingresos	1,66%	1,66%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	5,40% con impacto negativo	97,24%	96,81%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,01 toneladas / M€ invertido	97,24%	13,50%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	12,28 toneladas / M€ invertido	97,24%	83,82%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,24%	97,24%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,61% sin políticas	97,24%	96,81%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	12,82% de brecha salarial	97,24%	59,27%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	42,13% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,24%	97,24%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,24%	97,24%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

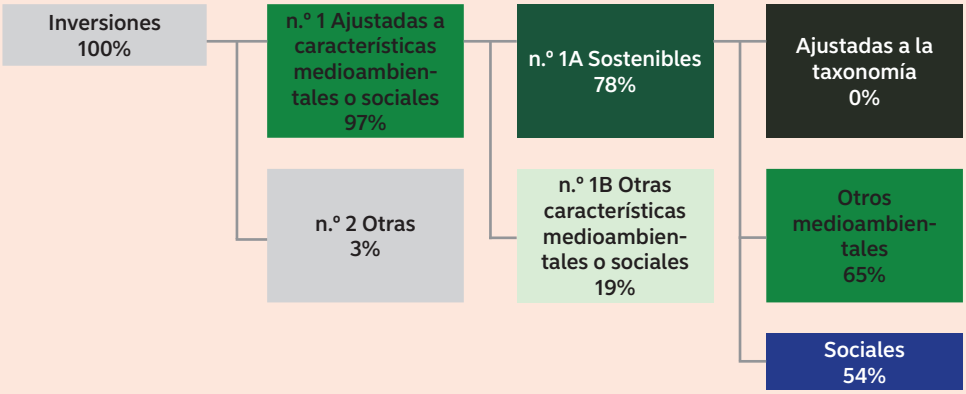
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Nestle	Consumo no cíclico	5,40%	Suiza
Roche Holding	Consumo no cíclico	5,25%	Suiza
Siemens	Industrial	4,58%	Alemania
AstraZeneca	Consumo no cíclico	4,41%	Reino Unido
SAP	Tecnología	4,02%	Alemania
National Grid	Servicios de utilidad pública	3,89%	Reino Unido
ASML Holding	Tecnología	3,61%	Países Bajos
BNP Paribas	Finanzas	3,54%	Francia
Deutsche Telekom	Comunicaciones	3,52%	Alemania
Legal & General Group	Finanzas	3,42%	Reino Unido
Cie de Saint-Gobain	Industrial	2,85%	Francia
UniCredit	Finanzas	2,58%	Italia
Stora Enso R	Industrial	2,53%	Finlandia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	24,05%
Finanzas	18,91%
Industrial	18,46%
Tecnología	9,57%
Consumo cíclico	9,12%
Comunicaciones	6,50%
Materiales básicos	5,10%
Servicios de utilidad pública	3,98%
Efectivo	2,76%
Energía	1,55%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

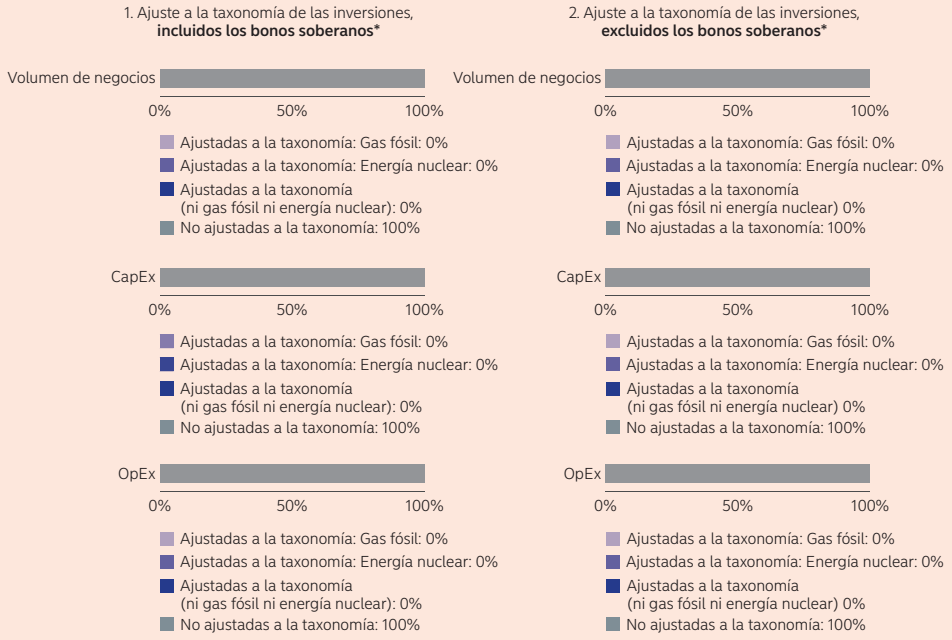
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 65%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 54%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300XZGMRU5J181885

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

- ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%
  - ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - ☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

- ☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 35% de inversiones sostenibles
  - ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - ☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
  - ☑ con un objetivo social
- ☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	85 tCO2e / M€ invertido	92,31%	37,62%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	650 tCO2e / M€ invertido	92,31%	37,42%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	92,31%	52,93%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	85 tCO2e / M€ invertido	92,31%	37,62%
		2022	133 tCO2e / M€ invertido	91,06%	31,67%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	650 tCO2e / M€ invertido	92,31%	37,42%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	92,31%	52,93%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	91,06%	50,40%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	1.410 tCO2e	92,31%	37,62%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	692 tCO2e	92,31%	37,62%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	15.163 tCO2e	92,31%	37,42%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	2.102 tCO2e	92,31%	37,62%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	17.275 tCO2e	92,31%	37,42%
	Huella de carbono	Huella de carbono	85 tCO2e / M€ invertido	92,31%	37,62%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	650 tCO2e / M€ invertido	92,31%	37,42%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	76 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,31%	50,45%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	671 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,31%	48,37%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,46% de inversiones en combustibles fósiles	92,31%	37,35%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	60,84% de consumo de energía no renovable	92,31%	31,63%
			0,00% de producción de energía no renovable	92,31%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,36 GWh / M€ de ingresos	13,26%	4,98%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	2,46%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,41%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,22 GWh / M€ de ingresos	1,22%	0,14%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	92,31%	33,25%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	92,31%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	1,74 toneladas / M€ invertido	92,31%	27,42%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	92,31%	52,93%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	92,31%	38,38%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	18,74% de brecha salarial	92,31%	20,03%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	33,61% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	92,31%	31,64%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	92,31%	51,28%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

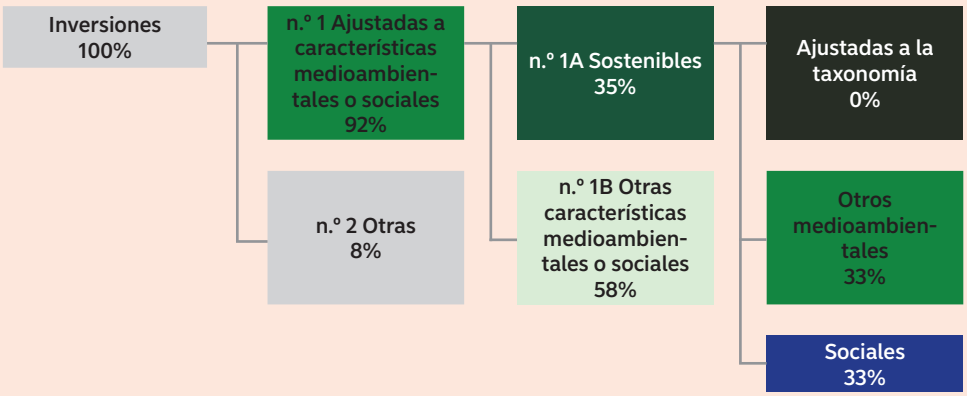
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
CONTE 4X E	Finanzas	2,90%	Irlanda
ARBR 7X E	Finanzas	2,79%	Irlanda
HARVT 25X ER	Finanzas	2,73%	Irlanda
Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	Comunicaciones	1,66%	Italia
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030	Comunicaciones	1,57%	Países Bajos
Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	Consumo no cíclico	1,52%	Bélgica
Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15-07-2025	Industrial	1,47%	Alemania
Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	Finanzas	1,32%	Reino Unido
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consumo no cíclico	1,31%	Suecia
Coty Inc 3.875% 15-04-2026	Consumo no cíclico	1,29%	Estados Unidos
Picard Groupe SAS 3.875% 01-07-2026	Consumo no cíclico	1,27%	Francia
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	Tecnología	1,24%	Estados Unidos
Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	Consumo cíclico	1,23%	Francia
Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	Materiales básicos	1,23%	Finlandia
Constellation Automotive Fin 4.875% 15-07-2027	Consumo cíclico	1,21%	Reino Unido

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	16,58%
Consumo no cíclico	16,39%
Consumo cíclico	14,07%
Comunicaciones	13,64%
Valores de titulización de activos (ABS)	11,38%
Industrial	10,64%
Efectivo	6,11%
Materiales básicos	5,86%
Tecnología	2,80%
Derivados	1,82%
Servicios de utilidad pública	0,71%
Diversos	0,24%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,23%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

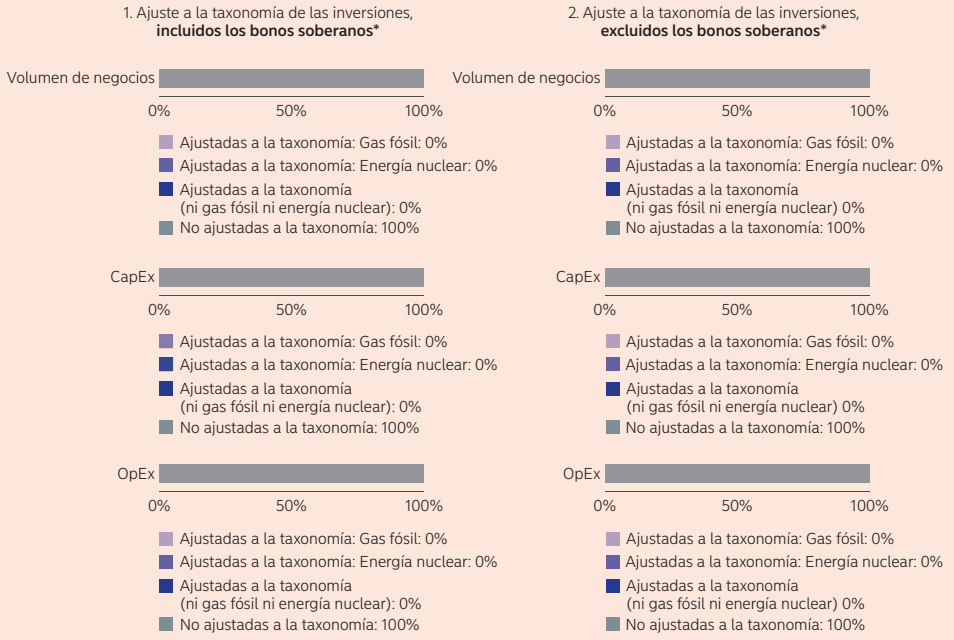
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 33%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 33%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300ZBFDBDY4UFU888

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	14 tCO2e / M€ invertido	91,13%	90,78%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	133 tCO2e / M€ invertido	91,13%	90,78%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,70%	2,70%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,70%	2,70%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,77% implicadas en infracciones	91,13%	91,04%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	343,49 tCO2e / M€ de PIB	2,70%	2,70%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	14 tCO2e / M€ invertido	91,13%	90,78%
		2022	15 tCO2e / M€ invertido	90,31%	89,88%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	133 tCO2e / M€ invertido	91,13%	90,78%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,70%	2,70%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,24%	5,24%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,70%	2,70%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,24%	5,24%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,77% implicadas en infracciones	91,13%	91,04%
		2022	0,01% implicadas en infracciones	90,31%	89,87%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	343,49 tCO2e / M€ de PIB	2,70%	2,70%
		2022	343,50 tCO2e / M€ de PIB mantenido	5,24%	5,24%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	24.745 tCO2e	91,13%	90,78%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	13.386 tCO2e	91,13%	90,78%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	323.434 tCO2e	91,13%	90,78%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	38.131 tCO2e	91,13%	90,78%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	361.565 tCO2e	91,13%	90,78%
	Huella de carbono	Huella de carbono	14 tCO2e / M€ invertido	91,13%	90,78%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	133 tCO2e / M€ invertido	91,13%	90,78%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	57 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	91,13%	91,01%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	442 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	91,13%	90,41%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	2,42% de inversiones en combustibles fósiles	91,13%	90,12%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	60,97% de consumo de energía no renovable	91,13%	80,66%
			68,91% de producción de energía no renovable	91,13%	1,75%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,18 GWh / M€ de ingresos	0,01%	0,01%
		Productos manufacturados (C)	0,16 GWh / M€ de ingresos	29,20%	28,78%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	4,55 GWh / M€ de ingresos	2,00%	2,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,67 GWh / M€ de ingresos	0,58%	0,58%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,17 GWh / M€ de ingresos	1,45%	1,45%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,78 GWh / M€ de ingresos	6,11%	6,11%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,13 GWh / M€ de ingresos	1,22%	1,22%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,67% con impacto negativo	91,13%	89,27%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	91,13%	1,82%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	1,12 toneladas / M€ invertido	91,13%	69,87%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,77% implicadas en infracciones	91,13%	91,04%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,05% sin políticas	91,13%	89,38%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	8,04% de brecha salarial	91,13%	45,80%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	36,25% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	91,13%	90,49%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	91,13%	90,13%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	343,49 tCO2e / M€ de PIB	2,70%	2,70%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,70%	2,70%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,70%	2,70%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,70%	2,70%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

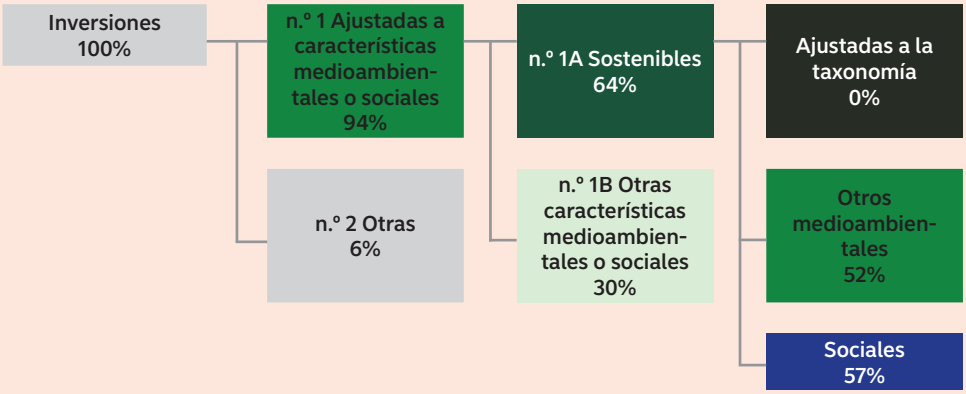
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Microsoft	Tecnología	4,72%	Estados Unidos
Alphabet	Comunicaciones	4,26%	Estados Unidos
Johnson & Johnson	Consumo no cíclico	2,65%	Estados Unidos
Coca-Cola	Consumo no cíclico	2,57%	Estados Unidos
Novo Nordisk B	Consumo no cíclico	2,22%	Dinamarca
Visa	Finanzas	2,19%	Estados Unidos
Automatic Data Processing	Consumo no cíclico	1,85%	Estados Unidos
Cisco Systems	Comunicaciones	1,71%	Estados Unidos
Adobe	Tecnología	1,65%	Estados Unidos
Monster Beverage	Consumo no cíclico	1,54%	Estados Unidos
Accenture	Tecnología	1,53%	Irlanda
Mastercard	Finanzas	1,51%	Estados Unidos
Cigna Group/The	Consumo no cíclico	1,47%	Estados Unidos
PepsiCo	Consumo no cíclico	1,46%	Estados Unidos
Comcast	Comunicaciones	1,45%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	34,93%
Tecnología	15,16%
Comunicaciones	13,46%
Finanzas	12,60%
Consumo cíclico	7,55%
Efectivo	5,86%
Industrial	4,53%
Títulos de deuda pública	2,73%
Servicios de utilidad pública	2,14%
Materiales básicos	0,53%
Contratos a plazo sobre divisas	0,31%
Energía	0,20%
Derivados	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

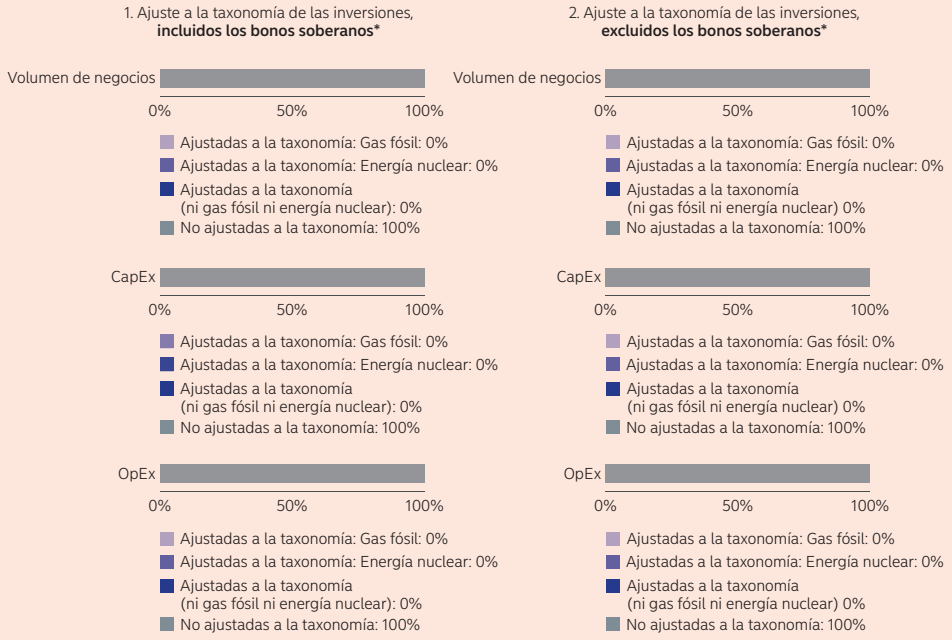
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 52%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 57%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300JJG1N66HM3TH21

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☑ **Sí**

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 97%

- ☑ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☑ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 75%

☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** 97%

● ○ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en apoyar la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible adoptada por las Naciones Unidas, con especial énfasis en los problemas temáticos relacionados con el cambio climático y el medio ambiente, invirtiendo en empresas que participan en actividades económicas que se ajustan a uno o varios de los objetivos de la taxonomía de la UE que se describen a continuación o que contribuyen a uno o varios de los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS):

ODS 2 - Hambre cero
ODS 6 - Agua limpia y saneamiento
ODS 7 - Energía asequible y no contaminante
ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico
ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura
ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles
ODS 12 - Producción y consumo responsables
ODS 13 - Acción por el clima
ODS 14 - Vida submarina
ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo. En función de la disponibilidad de oportunidades de inversión viables, el fondo puede contribuir a cualquier objetivo medioambiental establecido en el Reglamento de Taxonomía.

Las actividades medioambientalmente sostenibles definidas en la taxonomía de la UE están vinculadas a seis objetivos medioamibentales:

1. Mitigación del cambio climático
2. Adaptación al cambio climático
3. Uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos
4. Transición hacia una economía circular
5. Prevención y control de la contaminación
6. Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas

Para cada uno de estos objetivos, la taxonomía de la UE establece unos criterios técnicos de selección, incluidos umbrales detallados. La adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos de la taxonomía de la UE se identifica y evalúa usando los criterios técnicos de selección, en la medida en que se han adoptado y siempre que haya datos de proveedores de datos externos publicados o disponibles sobre el ajuste de las actividades de las empresas y estos tengan una calidad adecuada. En el período de divulgación, se pudo identificar y evaluar la adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos climáticos 1 y 2, mientras que los demás objetivos se incluirán cuando la Comisión Europea adopte los criterios técnicos de selección para esos objetivos.

Además, para ser admisibles en el universo de inversión del fondo, las empresas en las que se invierte deben haber sido clasificadas como sostenibles por NAM por contribuir, mediante sus actividades económicas, a un objetivo de inversión sostenible al tiempo que no perjudican significativamente ningún otro objetivo medioambiental o social y siguen prácticas de buena gobernanza.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 2 - Hambre cero	Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible	4,04% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento	Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos	3,90% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante	Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos	7,83% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico	Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos	7,97% de ingresos financiados	97,54%	92,35%
Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	23,66% de ingresos financiados	97,54%	92,35%
Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles	Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles	11,88% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables	Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles	7,38% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
Contribución al ODS 13 - Acción por el clima	Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos	2,96% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
Contribución al ODS 14 - Vida submarina	Conservar y utilizar sosteniblemente los océanos, los mares y los recursos marinos para un desarrollo sostenible	-0,35% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
Contribución al ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres	Proteger, restarurar y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres, gestionar sosteniblemente los bosques, luchar contra la desertificación, detener e invertir la degradación de las tierras, detener la pérdida de biodiversidad	1,22% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
% del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	7,24% de ajuste la taxonomía de la UE	97,54%	96,70%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 2 - Hambre cero	Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible	2023	4,04% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento	Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos	2023	3,90% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante	Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos	2023	7,83% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico	Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos	2023	7,97% de ingresos financiados	97,54%	92,35%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	2023	23,66% de ingresos financiados	97,54%	92,35%
		2022	29,55% de ingresos financiados	97,51%	95,78%
Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles	Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles	2023	11,88% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
		2022	14,45% de ingresos financiados	97,51%	97,51%
Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables	Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles	2023	7,38% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
		2022	6,79% de ingresos financiados	97,51%	97,51%
Contribución al ODS 13 - Acción por el clima	Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos	2023	2,96% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 14 - Vida submarina	Conservar y utilizar sosteniblemente los océanos, los mares y los recursos marinos para un desarrollo sostenible	2023	-0,35% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres	Proteger, restarurar y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres, gestionar sosteniblemente los bosques, luchar contra la desertificación, detener e invertir la degradación de las tierras, detener la pérdida de biodiversidad	2023	1,22% de ingresos financiados	97,54%	96,91%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
% del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	2023	7,24% de ajuste la taxonomía de la UE	97,54%	96,70%
	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	2022	4,90% de ajuste la taxonomía de la UE	97,33%	95,66%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	599.467 tCO2e	97,54%	97,54%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	229.313 tCO2e	97,54%	97,54%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	3.684.904 tCO2e	97,54%	97,54%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	828.780 tCO2e	97,54%	97,54%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	4.513.684 tCO2e	97,54%	97,54%
	Huella de carbono	Huella de carbono	90 tCO2e / M€ invertido	97,54%	97,54%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	484 tCO2e / M€ invertido	97,54%	97,54%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	342 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,54%	97,54%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.296 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,54%	95,71%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	8,02% de inversiones en combustibles fósiles	97,54%	96,99%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	78,34% de consumo de energía no renovable	97,54%	76,59%
			75,06% de producción de energía no renovable	97,54%	7,51%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	1,02 GWh / M€ de ingresos	48,89%	46,35%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,70 GWh / M€ de ingresos	9,75%	9,75%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,74 GWh / M€ de ingresos	9,86%	9,18%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,15 GWh / M€ de ingresos	3,45%	3,45%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,09 GWh / M€ de ingresos	1,51%	1,51%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,52 GWh / M€ de ingresos	3,91%	3,91%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	97,54%	95,94%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,03 toneladas / M€ invertido	97,54%	2,06%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,43 toneladas / M€ invertido	97,54%	84,28%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,54%	97,54%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	97,54%	93,67%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	5,41% de brecha salarial	97,54%	27,56%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	32,94% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,54%	96,80%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,54%	94,06%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

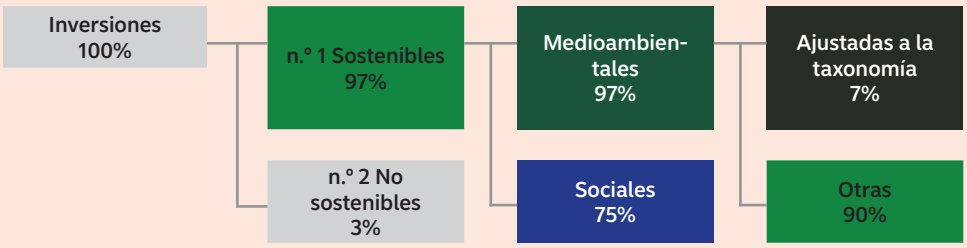
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Air Liquide	Materiales básicos	3,99%	Francia
Republic Services	Industrial	3,98%	Estados Unidos
Linde	Materiales básicos	3,51%	Estados Unidos
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	Finanzas	3,37%	Alemania
Waste Management	Industrial	3,30%	Estados Unidos
Synopsys	Tecnología	3,27%	Estados Unidos
Fortis Inc/Canada	Servicios de utilidad pública	2,54%	Canadá
Roper Technologies	Tecnología	2,54%	Estados Unidos
Emerson Electric	Industrial	2,50%	Estados Unidos
National Grid	Servicios de utilidad pública	2,42%	Reino Unido
Central Japan Railway	Industrial	2,28%	Japón
Eversource Energy	Servicios de utilidad pública	2,24%	Estados Unidos
Chart Industries	Industrial	2,12%	Estados Unidos
ANSYS	Tecnología	2,07%	Estados Unidos
MasTec	Industrial	2,07%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Industrial	36,90%
Tecnología	20,55%
Materiales básicos	15,39%
Servicios de utilidad pública	9,75%
Consumo no cíclico	4,76%
Consumo cíclico	4,61%
Finanzas	3,86%
Efectivo	2,46%
Energía	1,72%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

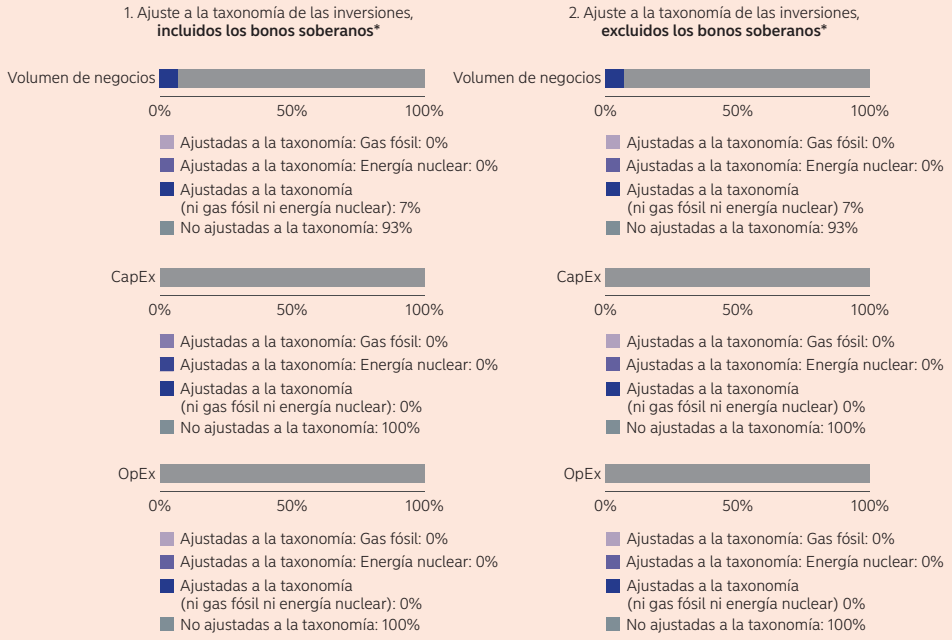
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	7,24%
2022	4,90%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 90%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 75%.

¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos

.¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300KRLGEORNVT7310

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Transición climática El fondo se centró en las empresas que demostraban tener una estrategia de transición para ajustar sus modelos de negocio a los objetivos del Acuerdo de París. La propiedad activa y la implicación son elementos clave para intentar influir en el comportamiento de las empresas, así como para iniciar o acelerar la necesaria transición.

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	361 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	942 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,45%	97,45%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	361 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
		2022	403 tCO2e / M€ invertido	94,84%	94,84%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	942 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	97,45%	97,45%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	94,84%	94,84%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	22.678 tCO2e	97,45%	97,45%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	3.070 tCO2e	97,45%	97,45%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	40.951 tCO2e	97,45%	97,45%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	25.748 tCO2e	97,45%	97,45%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	66.698 tCO2e	97,45%	97,45%
	Huella de carbono	Huella de carbono	361 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	942 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	823 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,45%	97,45%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.588 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,45%	97,16%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	20,02% de inversiones en combustibles fósiles	97,45%	95,32%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	90,16% de consumo de energía no renovable	97,45%	69,97%
			65,72% de producción de energía no renovable	97,45%	11,46%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,50 GWh / M€ de ingresos	1,84%	1,84%
		Industrias extractivas (B)	0,73 GWh / M€ de ingresos	5,90%	5,90%
		Productos manufacturados (C)	2,01 GWh / M€ de ingresos	38,54%	38,54%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	7,09 GWh / M€ de ingresos	12,68%	12,68%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,67 GWh / M€ de ingresos	7,88%	6,73%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,15 GWh / M€ de ingresos	2,51%	2,51%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,10 GWh / M€ de ingresos	9,85%	9,85%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,92 GWh / M€ de ingresos	5,25%	5,25%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	4,82% con impacto negativo	97,45%	97,45%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,07 toneladas / M€ invertido	97,45%	1,79%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	527,26 toneladas / M€ invertido	97,45%	77,33%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,45%	97,45%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	97,45%	95,19%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	7,58% de brecha salarial	97,45%	22,70%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	33,45% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,45%	97,45%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,45%	94,87%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

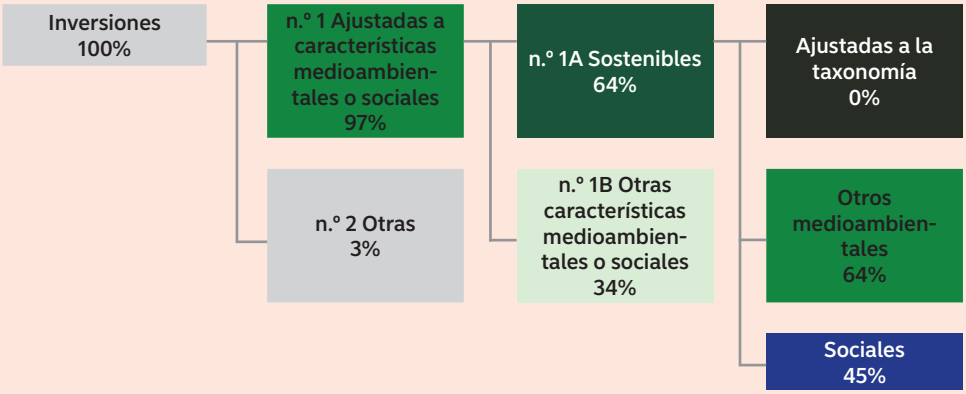
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Xcel Energy	Servicios de utilidad pública	4,10%	Estados Unidos
Colgate-Palmolive	Consumo no cíclico	3,23%	Estados Unidos
Kimberly-Clark	Consumo no cíclico	3,13%	Estados Unidos
RWE	Servicios de utilidad pública	3,06%	Alemania
Toyota Motor	Consumo cíclico	3,00%	Japón
TJX Cos	Consumo cíclico	2,94%	Estados Unidos
Pan Pacific International Holdings	Consumo cíclico	2,84%	Japón
GFL Environmental	Industrial	2,82%	Canadá
Waste Connections	Industrial	2,80%	Canadá
DSV A/S	Industrial	2,73%	Dinamarca
MKS Instruments	Tecnología	2,66%	Estados Unidos
Air Liquide	Materiales básicos	2,65%	Francia
Nippon Sanso Holdings	Materiales básicos	2,62%	Japón
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanzas	2,56%	Indonesia
Union Pacific	Industrial	2,53%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Industrial	24,85%
Materiales básicos	15,02%
Consumo no cíclico	13,10%
Servicios de utilidad pública	12,68%
Finanzas	11,47%
Consumo cíclico	10,94%
Tecnología	7,16%
Efectivo	2,55%
Energía	2,24%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

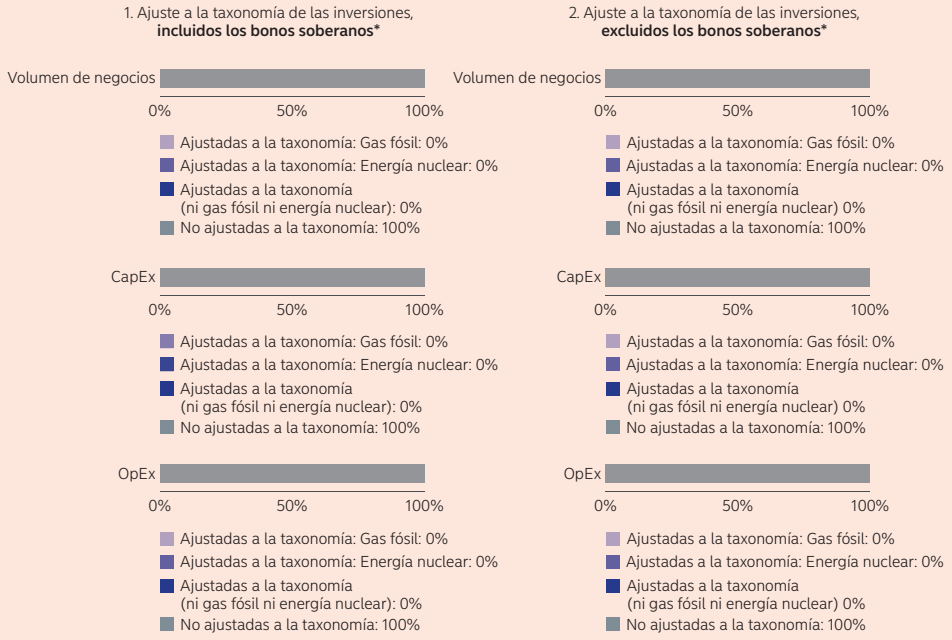
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 64%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 45%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Disruption Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300QBQ3523WUDHH63

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	26 tCO2e / M€ invertido	98,09%	98,09%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	190 tCO2e / M€ invertido	98,09%	98,09%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	4,61% implicadas en infracciones	98,09%	98,09%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	26 tCO2e / M€ invertido	98,09%	98,09%
		2022	27 tCO2e / M€ invertido	95,52%	95,52%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	190 tCO2e / M€ invertido	98,09%	98,09%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	4,61% implicadas en infracciones	98,09%	98,09%
		2022	4,01% implicadas en infracciones	95,52%	95,52%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	2.233 tCO2e	98,09%	98,09%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	596 tCO2e	98,09%	98,09%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	17.828 tCO2e	98,09%	98,09%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	2.829 tCO2e	98,09%	98,09%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	20.657 tCO2e	98,09%	98,09%
	Huella de carbono	Huella de carbono	26 tCO2e / M€ invertido	98,09%	98,09%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	190 tCO2e / M€ invertido	98,09%	98,09%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	194 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,09%	98,09%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	796 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,09%	96,97%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	3,13% de inversiones en combustibles fósiles	98,09%	97,06%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	69,64% de consumo de energía no renovable	98,09%	66,91%
			69,49% de producción de energía no renovable	98,09%	8,68%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,20 GWh / M€ de ingresos	34,27%	33,04%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	5,14 GWh / M€ de ingresos	8,68%	8,68%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,09 GWh / M€ de ingresos	1,20%	1,20%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,10 GWh / M€ de ingresos	15,02%	14,77%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	1,21% con impacto negativo	98,09%	96,08%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,01 toneladas / M€ invertido	98,09%	0,85%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,15 toneladas / M€ invertido	98,09%	81,70%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	4,61% implicadas en infracciones	98,09%	98,09%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,96% sin políticas	98,09%	90,96%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	6,25% de brecha salarial	98,09%	37,61%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	33,53% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,09%	96,29%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,09%	97,93%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

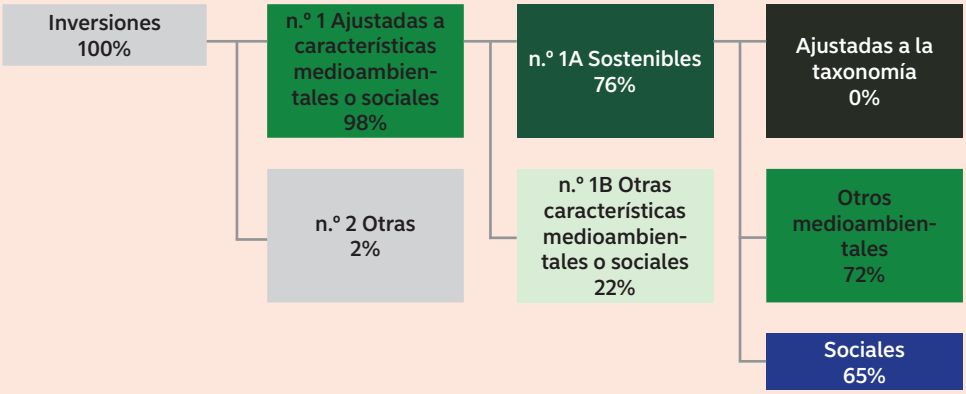
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Amazon.com	Comunicaciones	4,61%	Estados Unidos
NextEra Energy	Servicios de utilidad pública	3,95%	Estados Unidos
Progressive	Finanzas	3,93%	Estados Unidos
T-Mobile US	Comunicaciones	3,58%	Estados Unidos
HDFC Bank ADR	Finanzas	3,38%	La India
Fortis Inc/Canada	Servicios de utilidad pública	2,99%	Canadá
TJX Cos	Consumo cíclico	2,93%	Estados Unidos
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Tecnología	2,70%	Taiwán, provincia de China
Pan Pacific International Holdings	Consumo cíclico	2,70%	Japón
Kerry Group	Consumo no cíclico	2,67%	Irlanda
Tradeweb Markets	Finanzas	2,59%	Estados Unidos
Emerson Electric	Industrial	2,24%	Estados Unidos
Novo Nordisk B	Consumo no cíclico	2,15%	Dinamarca
Hexcel	Industrial	2,12%	Estados Unidos
PayPal Holdings	Consumo no cíclico	2,02%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Industrial	17,65%
Tecnología	16,90%
Consumo no cíclico	16,74%
Finanzas	13,30%
Comunicaciones	12,14%
Servicios de utilidad pública	8,68%
Consumo cíclico	8,46%
Materiales básicos	4,23%
Efectivo	1,91%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

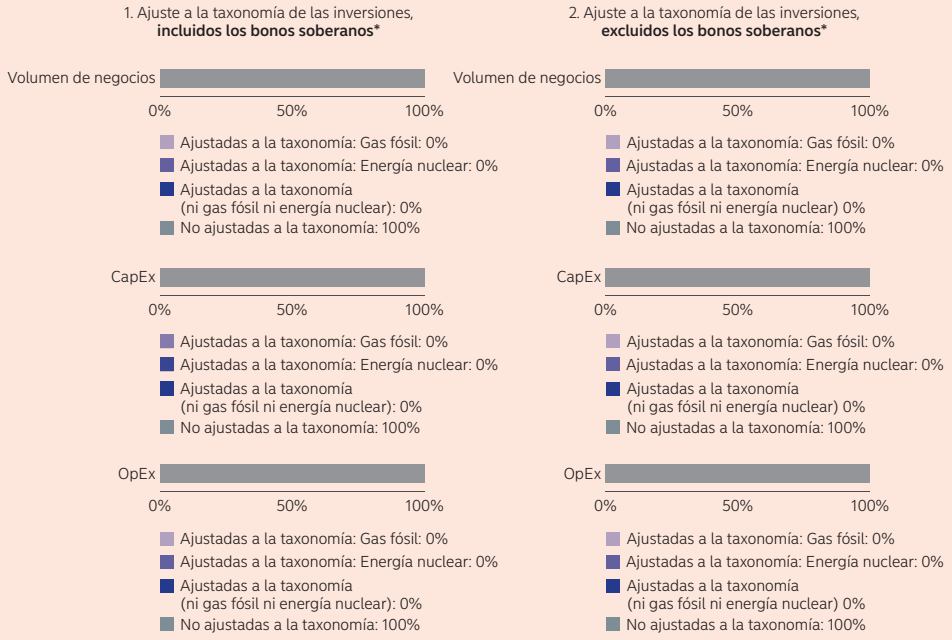
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 72%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 65%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300CYWEG7M5HTOM84

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí	● ○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 80% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Promoción de la diversidad El fondo promovió características medioambientales o sociales poniendo el énfasis en empresas que cumplían las expectativas de la gestora de inversiones en materia de diversidad o que trabajaban activamente por mejorar en uno o varios ámbitos de diversidad. Los datos disponibles estaban relacionados, principalmente, con la igualdad y la diversidad de género. A medida que evolucionen la calidad y la disponibilidad de los datos, es posible que la estrategia pueda adoptar de forma gradual y formal un abanico más amplio de indicadores de diversidad, como la etnia, la edad y la situación socioeconómica.

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,61%	97,61%
Diversidad a nivel ejecutivo	Porcentaje medio de mujeres a nivel ejecutivo en las empresas en las que se invierte	31,61% del total	97,68%	87,56%
Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	38,12% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,61%	97,61%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	8.601 tCO2e	97,61%	97,61%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	3.832 tCO2e	97,61%	97,61%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	63.969 tCO2e	97,61%	97,61%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	12.433 tCO2e	97,61%	97,61%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	76.402 tCO2e	97,61%	97,61%
	Huella de carbono	Huella de carbono	42 tCO2e / M€ invertido	97,61%	97,61%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	256 tCO2e / M€ invertido	97,61%	97,61%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	96 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,61%	97,61%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	566 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,61%	97,61%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	2,85% de inversiones en combustibles fósiles	97,61%	96,99%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	65,39% de consumo de energía no renovable	97,61%	87,06%
			99,82% de producción de energía no renovable	97,61%	0,95%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,97 GWh / M€ de ingresos	0,97%	0,97%
		Productos manufacturados (C)	0,30 GWh / M€ de ingresos	37,54%	37,54%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,92 GWh / M€ de ingresos	2,06%	2,06%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,41 GWh / M€ de ingresos	1,24%	1,24%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,12 GWh / M€ de ingresos	3,43%	3,43%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,06 GWh / M€ de ingresos	10,48%	10,48%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,84 GWh / M€ de ingresos	0,99%	0,99%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,31 GWh / M€ de ingresos	1,12%	1,12%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	97,61%	96,21%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	97,61%	3,96%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	259,88 toneladas / M€ invertido	97,61%	95,26%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,61%	97,61%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	97,61%	97,07%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	9,79% de brecha salarial	97,61%	51,05%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	38,12% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,61%	97,61%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,61%	94,93%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

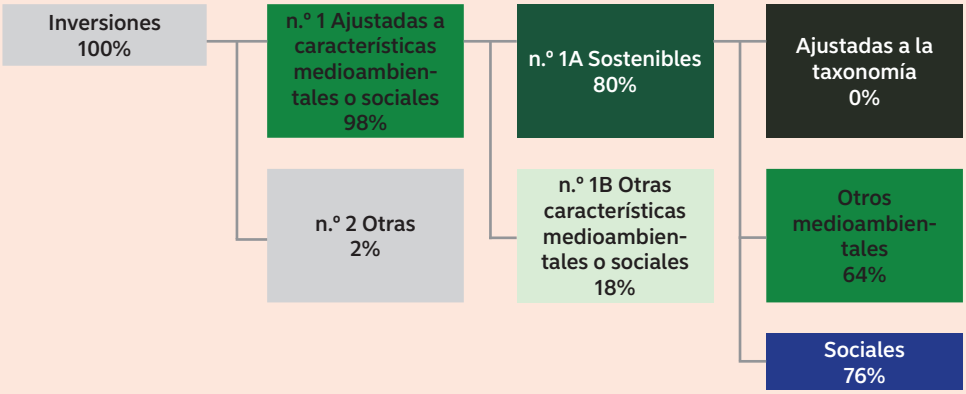
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31 de agosto de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Microsoft	Tecnología	5,95%	Estados Unidos
Apple	Tecnología	4,08%	Estados Unidos
NVIDIA	Tecnología	3,66%	Estados Unidos
Eli Lilly	Consumo no cíclico	2,77%	Estados Unidos
Novo Nordisk B	Consumo no cíclico	2,10%	Dinamarca
Merck	Consumo no cíclico	1,97%	Estados Unidos
AbbVie	Consumo no cíclico	1,95%	Estados Unidos
Home Depot	Consumo cíclico	1,87%	Estados Unidos
Mastercard	Finanzas	1,82%	Estados Unidos
Visa	Finanzas	1,78%	Estados Unidos
S&P Global	Consumo no cíclico	1,75%	Estados Unidos
Zoetis	Consumo no cíclico	1,74%	Estados Unidos
Cummins	Consumo cíclico	1,65%	Estados Unidos
Lam Research	Tecnología	1,58%	Estados Unidos
Citigroup	Finanzas	1,54%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	24,79%
Tecnología	22,54%
Finanzas	17,21%
Consumo cíclico	12,32%
Comunicaciones	7,67%
Industrial	6,53%
Materiales básicos	3,96%
Servicios de utilidad pública	2,59%
Efectivo	2,39%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

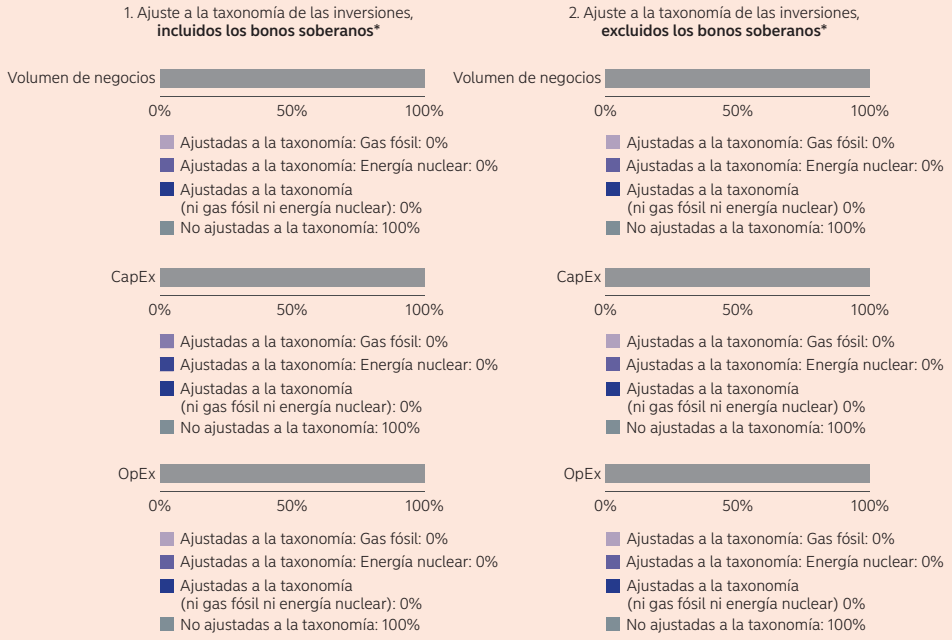
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 64%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 76%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493003GMR3L3V7UKR92

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí	● ○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	30 tCO2e / M€ invertido	92,91%	92,91%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	188 tCO2e / M€ invertido	92,91%	92,91%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	1,01% implicadas en infracciones	92,91%	91,78%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	30 tCO2e / M€ invertido	92,91%	92,91%
		2022	58 tCO2e / M€ invertido	80,74%	80,74%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	188 tCO2e / M€ invertido	92,91%	92,91%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	1,01% implicadas en infracciones	92,91%	91,78%
		2022	-0,70% implicadas en infracciones	14,16%	14,01%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

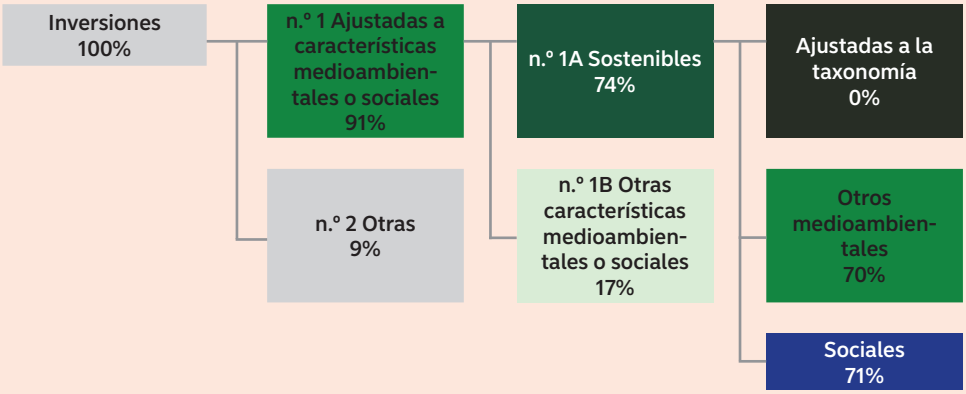
¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Amdocs	Tecnología	3,58%	Estados Unidos
Comcast	Comunicaciones	3,50%	Estados Unidos
Oracle	Tecnología	3,27%	Estados Unidos
Deutsche Telekom	Comunicaciones	3,14%	Alemania
Telia Company	Comunicaciones	3,08%	Suecia
Public Storage	Finanzas	3,07%	Estados Unidos
AAK	Consumo no cíclico	2,92%	Suecia
FleetCor Technologies	Consumo no cíclico	2,86%	Estados Unidos
Freenet	Comunicaciones	2,77%	Alemania
Koninklijke Vopak	Energía	2,69%	Países Bajos
GoDaddy	Comunicaciones	2,62%	Estados Unidos
Global Payments	Consumo no cíclico	2,60%	Estados Unidos
Check Point Software Technologies	Tecnología	2,54%	Israel
Nice ADR	Comunicaciones	2,51%	Israel
Fresenius	Consumo no cíclico	2,27%	Alemania

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	35,76%
Comunicaciones	22,56%
Tecnología	13,80%
Efectivo	8,87%
Consumo cíclico	5,79%
Finanzas	5,50%
Industrial	4,09%
Energía	2,69%
Servicios de utilidad pública	0,87%
Contratos a plazo sobre divisas	0,08%
Títulos de deuda pública	0,06%
Derivados	-0,08%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

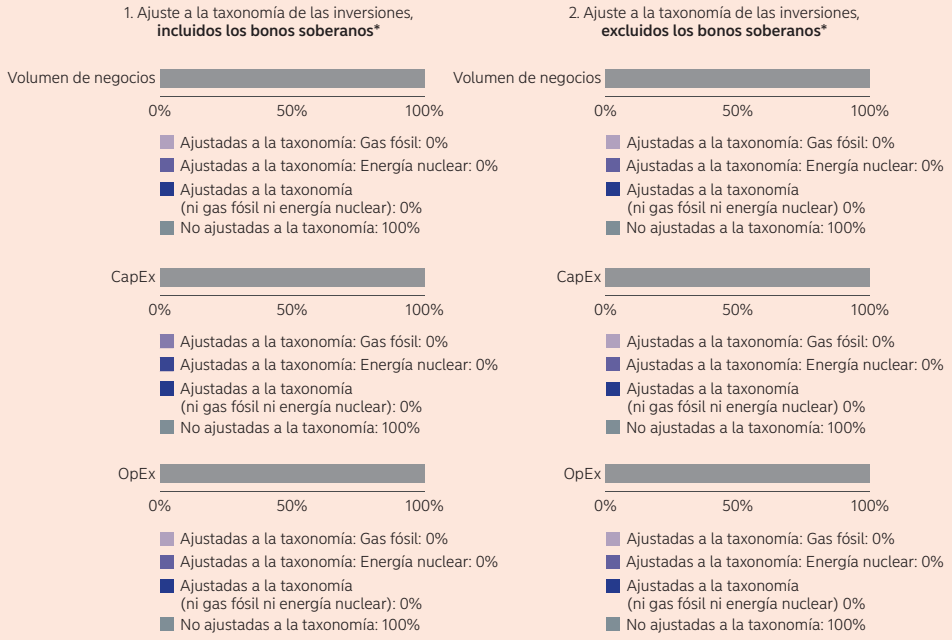
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 70%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 71%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. En la medida en que se utilicen derivados para adoptar posiciones cortas en el mercado de renta variable, estas posiciones no están sujetas a los mismos criterios ASG que se aplican a las inversiones directas en renta variable y las posiciones largas en derivados. Las posiciones largas en derivados se sometieron a los mismos criterios ASG que las inversiones directas en renta variable. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No aplicable.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300I953F33AS7ZN28

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☑ **Sí**

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 96%

- ☑ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☑ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 9%

● ○ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en invertir en empresas que participan en actividades económicas que contribuyen a, como mínimo, uno de los objetivos medioambientales de la taxonomía de la UE.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo. En función de la disponibilidad de oportunidades de inversión viables, el fondo puede contribuir a cualquier objetivo medioambiental establecido en el Reglamento de Taxonomía.

Las actividades medioambientalmente sostenibles definidas en la taxonomía de la UE están vinculadas a seis objetivos medioamibentales:

1. Mitigación del cambio climático
2. Adaptación al cambio climático
3. Uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos
4. Transición hacia una economía circular
5. Prevención y control de la contaminación
6. Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas

Para cada uno de estos objetivos, la taxonomía de la UE establece unos criterios técnicos de selección, incluidos umbrales detallados. La adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos de la taxonomía de la UE se identifica y evalúa usando los criterios técnicos de selección, en la medida en que se han adoptado y siempre que haya datos de proveedores de datos externos publicados o disponibles sobre el ajuste de las actividades de las empresas y estos tengan una calidad adecuada. En el período de divulgación, se pudo identificar y evaluar la adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos climáticos 1 y 2, mientras que los demás objetivos se incluirán cuando la Comisión Europea adopte los criterios técnicos de selección para esos objetivos.

Además, para ser admisibles en el universo de inversión del fondo, las empresas en las que se invierte deben haber sido clasificadas como sostenibles por NAM por contribuir, mediante sus actividades económicas, a un objetivo de inversión sostenible al tiempo que no perjudican significativamente ningún otro objetivo medioambiental o social y siguen prácticas de buena gobernanza.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
% del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	55,95% de ajuste la taxonomía de la UE	97,61%	97,59%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
% del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	2023	55,95% de ajuste la taxonomía de la UE	97,61%	97,59%
	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	2022	54,03% de ajuste la taxonomía de la UE	97,78%	97,78%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	1.452 tCO2e	97,61%	97,59%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	527 tCO2e	97,61%	97,59%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	5.481 tCO2e	97,61%	97,59%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	1.978 tCO2e	97,61%	97,59%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	7.460 tCO2e	97,61%	97,59%
	Huella de carbono	Huella de carbono	189 tCO2e / M€ invertido	97,61%	97,59%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	714 tCO2e / M€ invertido	97,61%	97,59%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	381 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,61%	97,59%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.096 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,61%	97,50%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	22,80% de inversiones en combustibles fósiles	97,61%	96,76%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	83,46% de consumo de energía no renovable	97,61%	56,68%
			33,84% de producción de energía no renovable	97,61%	30,61%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,74 GWh / M€ de ingresos	43,39%	43,27%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	1,95 GWh / M€ de ingresos	35,47%	35,47%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	3,02 GWh / M€ de ingresos	2,35%	2,35%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,15 GWh / M€ de ingresos	14,12%	14,12%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,23 GWh / M€ de ingresos	0,30%	0,30%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,02 GWh / M€ de ingresos	1,16%	1,16%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	2,65% con impacto negativo	97,61%	97,28%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,07 toneladas / M€ invertido	97,61%	4,05%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	10,39 toneladas / M€ invertido	97,61%	94,08%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,61%	97,59%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,35% sin políticas	97,61%	94,50%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	6,72% de brecha salarial	97,61%	42,98%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	30,68% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,61%	93,63%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,61%	97,53%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

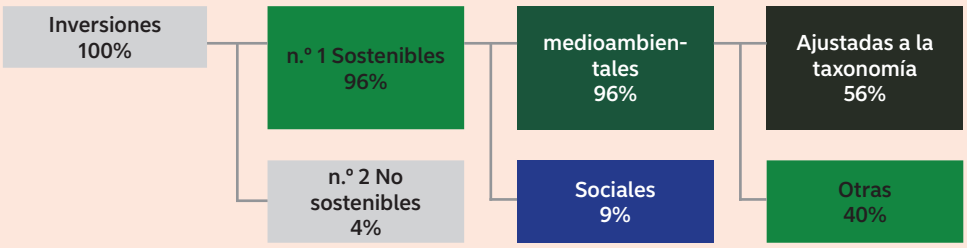
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
EMCOR Group	Industrial	4,07%	Estados Unidos
Owens Corning	Industrial	3,79%	Estados Unidos
SSE	Servicios de utilidad pública	3,56%	Reino Unido
Signify	Industrial	3,14%	Países Bajos
EDP - Energias de Portugal	Servicios de utilidad pública	3,14%	Portugal
EnerSys	Industrial	3,05%	Estados Unidos
Livent	Materiales básicos	2,77%	Estados Unidos
Enel	Servicios de utilidad pública	2,58%	Italia
Vinci	Industrial	2,53%	Francia
Verbund	Servicios de utilidad pública	2,52%	Austria
SUMCO	Tecnología	2,51%	Japón
Eversource Energy	Servicios de utilidad pública	2,39%	Estados Unidos
Veolia Environnement	Servicios de utilidad pública	2,29%	Francia
China Longyuan Power Group	Servicios de utilidad pública	2,18%	China
ANDRITZ	Industrial	2,05%	Austria

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Servicios de utilidad pública	36,86%
Industrial	36,12%
Materiales básicos	12,59%
Tecnología	5,62%
Consumo cíclico	2,99%
Efectivo	2,39%
Energía	2,27%
Finanzas	1,16%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

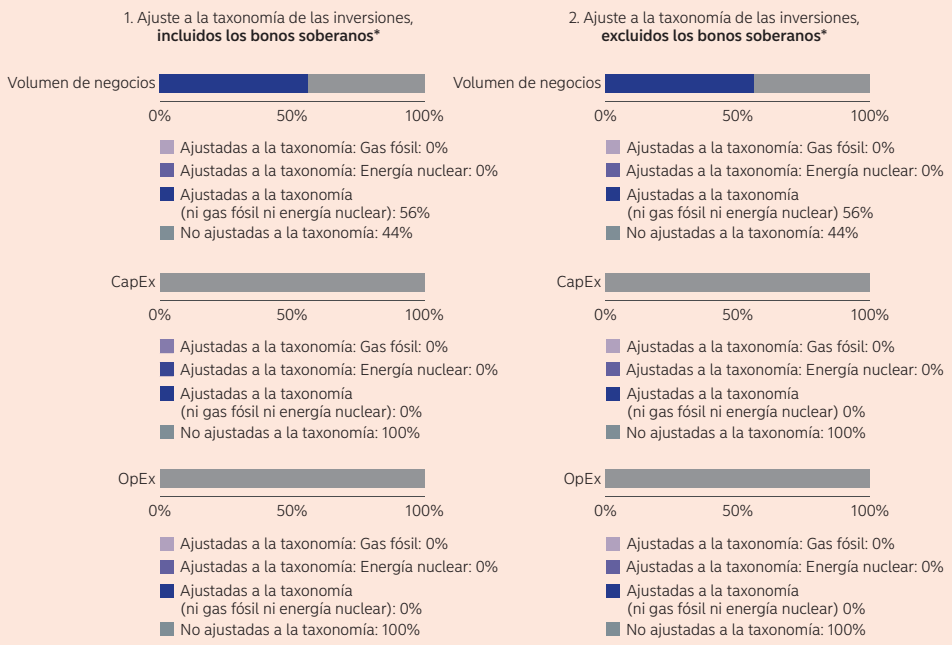
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	55,95%
2022	54,03%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 9%.

¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300OPDNM74OPAYV80

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	126 tCO2e / M€ invertido	98,08%	84,44%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	441 tCO2e / M€ invertido	98,08%	84,44%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,08%	90,05%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	49.643 tCO2e	98,08%	84,44%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	5.441 tCO2e	98,08%	84,44%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	138.450 tCO2e	98,08%	84,44%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	55.084 tCO2e	98,08%	84,44%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	193.534 tCO2e	98,08%	84,44%
	Huella de carbono	Huella de carbono	126 tCO2e / M€ invertido	98,08%	84,44%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	441 tCO2e / M€ invertido	98,08%	84,44%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	198 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,08%	87,91%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	706 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,08%	87,91%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	4,71% de inversiones en combustibles fósiles	98,08%	85,53%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	81,03% de consumo de energía no renovable	98,08%	60,35%
			52,73% de producción de energía no renovable	98,08%	2,63%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,39 GWh / M€ de ingresos	13,71%	11,83%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	3,72 GWh / M€ de ingresos	1,53%	1,06%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	2,07 GWh / M€ de ingresos	2,05%	2,05%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,07 GWh / M€ de ingresos	2,16%	1,52%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,08 GWh / M€ de ingresos	4,58%	4,23%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	5,36 GWh / M€ de ingresos	0,75%	0,75%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,28 GWh / M€ de ingresos	2,58%	2,58%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,56% con impacto negativo	98,08%	86,29%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,03 toneladas / M€ invertido	98,08%	0,28%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	2,98 toneladas / M€ invertido	98,08%	83,24%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,08%	90,05%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	98,08%	85,56%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	12,50% de brecha salarial	98,08%	23,88%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	30,20% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,08%	79,78%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,08%	86,58%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

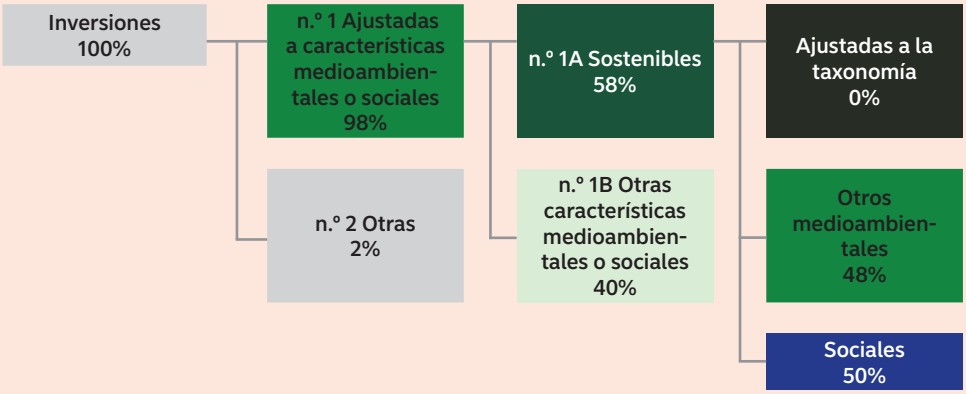
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 11 de octubre de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Comunicaciones	1,98%	Estados Unidos
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	Consumo cíclico	1,44%	Estados Unidos
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	Consumo cíclico	1,20%	Estados Unidos
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	Industrial	1,20%	Canadá
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	Tecnología	1,10%	Estados Unidos
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	Consumo no cíclico	1,05%	Estados Unidos
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	Comunicaciones	1,03%	Italia
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	Consumo no cíclico	1,01%	Canadá
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Servicios de utilidad pública	0,97%	Estados Unidos
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	Comunicaciones	0,89%	Reino Unido
United Group BV 4% 15-11-2027	Comunicaciones	0,88%	Países Bajos
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	Materiales básicos	0,83%	Estados Unidos
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	Industrial	0,83%	Estados Unidos
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	Comunicaciones	0,82%	Estados Unidos
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	Consumo no cíclico	0,81%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	24,53%
Comunicaciones	22,52%
Consumo cíclico	15,58%
Industrial	13,11%
Finanzas	8,96%
Tecnología	6,04%
Materiales básicos	4,08%
Servicios de utilidad pública	3,26%
Efectivo	2,14%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,22%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

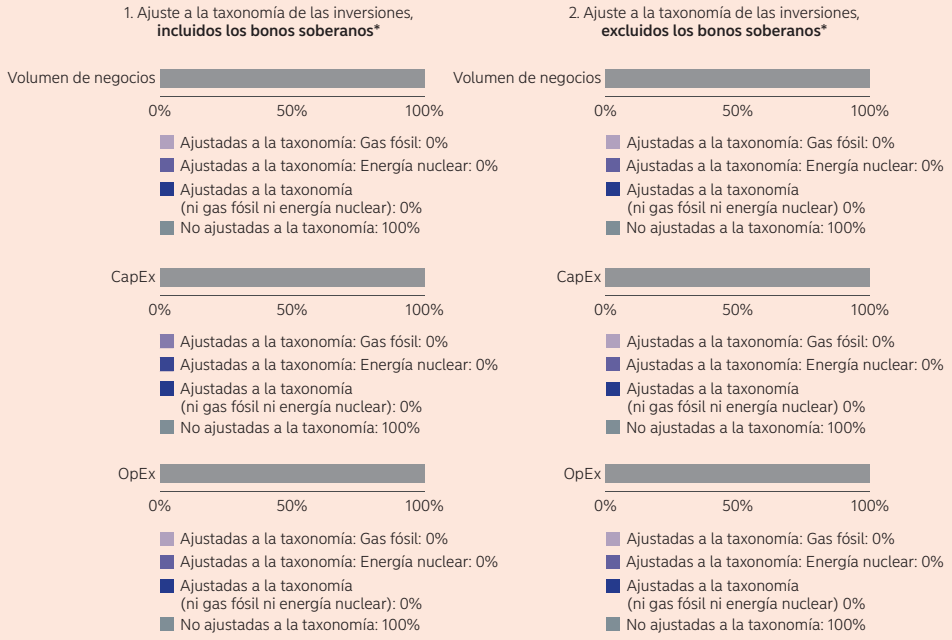
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 48%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 50%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Impact Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300M3BNRUZQFIEE11

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☑ **Sí**

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 90%

- ☑ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☑ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 81%

● ○ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en apoyar la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible adoptada por las Naciones Unidas invirtiendo en empresas que contribuyen a uno o varios de los objetivos de la taxonomía de la UE que se describen a continuación o a uno o varios de los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS):

ODS 1 - Fin de la pobreza
ODS 2 - Hambre cero
ODS 3 - Salud y bienestar
ODS 4 - Educación de calidad
ODS 5 - Igualdad de género
ODS 6 - Agua limpia y saneamiento
ODS 7 - Energía asequible y no contaminante
ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico
ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura
ODS 10 - Reducción de las desigualdades
ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles
ODS 12 - Producción y consumo responsables
ODS 13 - Acción por el clima
ODS 14 - Vida submarina
ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres
ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas
ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo. En función de la disponibilidad de oportunidades de inversión viables, el fondo puede contribuir a cualquier objetivo medioambiental establecido en el Reglamento de Taxonomía.

Las actividades medioambientalmente sostenibles definidas en la taxonomía de la UE están vinculadas a seis objetivos medioamibentales:

1. Mitigación del cambio climático
2. Adaptación al cambio climático
3. Uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos
4. Transición hacia una economía circular
5. Prevención y control de la contaminación
6. Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas

Para cada uno de estos objetivos, la taxonomía de la UE establece unos criterios técnicos de selección, incluidos umbrales detallados. La adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos de la taxonomía de la UE se identifica y evalúa usando los criterios técnicos de selección, en la medida en que se han adoptado y siempre que haya datos de proveedores de datos externos publicados o disponibles sobre el ajuste de las actividades de las empresas y estos tengan una calidad adecuada. En el período de divulgación, se pudo identificar y evaluar la adaptación de las actividades de las empresas en las que se invierte a los objetivos climáticos 1 y 2, mientras que los demás objetivos se incluirán cuando la Comisión Europea adopte los criterios técnicos de selección para esos objetivos.

Además, para ser admisibles en el universo de inversión del fondo, las empresas en las que se invierte deben haber sido clasificadas como sostenibles por NAM por contribuir, mediante sus actividades económicas, a un objetivo de inversión sostenible al tiempo que no perjudican significativamente ningún otro objetivo medioambiental o social y siguen prácticas de buena gobernanza.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza	Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo	4,06% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 2 - Hambre cero	Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible	2,08% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar	Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades	13,71% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 4 - Educación de calidad	Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos	4,07% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 5 - Igualdad de género	Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas	0,80% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento	Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos	9,31% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante	Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos	6,87% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico	Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos	9,93% de ingresos financiados	97,82%	92,57%
Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	23,49% de ingresos financiados	97,82%	92,57%
Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades	Reducir la desigualdad en y entre los países	4,28% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles	Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles	11,16% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables	Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles	3,69% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 13 - Acción por el clima	Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos	3,17% de ingresos financiados	97,82%	96,74%

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 14 - Vida submarina	Conservar y utilizar sosteniblemente los océanos, los mares y los recursos marinos para un desarrollo sostenible	-0,17% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres	Proteger, restarurar y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres, gestionar sosteniblemente los bosques, luchar contra la desertificación, detener e invertir la degradación de las tierras, detener la pérdida de biodiversidad	-0,10% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas	Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles	1,14% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos	Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible	0,00% de ingresos financiados	97,82%	92,57%
% del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	5,93% de ajuste la taxonomía de la UE	97,82%	96,94%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza	Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo	2023	4,06% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 2 - Hambre cero	Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible	2023	2,08% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar	Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades	2023	13,71% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	14,89% de ingresos financiados	97,29%	97,29%
Contribución al ODS 4 - Educación de calidad	Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos	2023	4,07% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 5 - Igualdad de género	Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas	2023	0,80% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento	Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos	2023	9,31% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante	Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos	2023	6,87% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico	Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos	2023	9,93% de ingresos financiados	97,82%	92,57%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	2023	23,49% de ingresos financiados	97,82%	92,57%
		2022	28,79% de ingresos financiados	97,29%	97,29%
Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades	Reducir la desigualdad en y entre los países	2023	4,28% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles	Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles	2023	11,16% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	13,32% de ingresos financiados	97,29%	97,29%
Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables	Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles	2023	3,69% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 13 - Acción por el clima	Adoptar medidas urgentes para combatir el cambio climático y sus efectos	2023	3,17% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 14 - Vida submarina	Conservar y utilizar sosteniblemente los océanos, los mares y los recursos marinos para un desarrollo sostenible	2023	-0,17% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 15 - Vida de ecosistemas terrestres	Proteger, restarurar y promover el uso sostenible de los ecosistemas terrestres, gestionar sosteniblemente los bosques, luchar contra la desertificación, detener e invertir la degradación de las tierras, detener la pérdida de biodiversidad	2023	-0,10% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas	Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles	2023	1,14% de ingresos financiados	97,82%	96,74%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos	Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible	2023	0,00% de ingresos financiados	97,82%	92,57%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	2023	5,93% de ajuste la taxonomía de la UE	97,82%	96,94%
	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	2022	3,61% de ajuste la taxonomía de la UE	97,41%	97,13%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	6.866 tCO2e	97,82%	97,77%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	3.370 tCO2e	97,82%	97,77%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	46.518 tCO2e	97,82%	97,77%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	10.236 tCO2e	97,82%	97,77%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	56.754 tCO2e	97,82%	97,77%
	Huella de carbono	Huella de carbono	62 tCO2e / M€ invertido	97,82%	97,77%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	343 tCO2e / M€ invertido	97,82%	97,77%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	257 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,82%	97,82%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.040 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,82%	96,24%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	4,53% de inversiones en combustibles fósiles	97,82%	96,98%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	80,04% de consumo de energía no renovable	97,82%	76,30%
			70,77% de producción de energía no renovable	97,82%	4,06%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,76 GWh / M€ de ingresos	42,63%	41,96%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,95 GWh / M€ de ingresos	6,23%	6,23%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,75 GWh / M€ de ingresos	5,12%	5,12%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,16 GWh / M€ de ingresos	4,79%	4,79%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,07 GWh / M€ de ingresos	3,20%	3,20%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,33 GWh / M€ de ingresos	2,84%	2,84%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,13 GWh / M€ de ingresos	0,61%	0,32%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	97,82%	95,54%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	97,82%	1,06%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,20 toneladas / M€ invertido	97,82%	83,96%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,82%	97,82%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,32% sin políticas	97,82%	92,00%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	4,18% de brecha salarial	97,82%	29,73%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	33,02% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,82%	96,91%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,82%	95,28%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

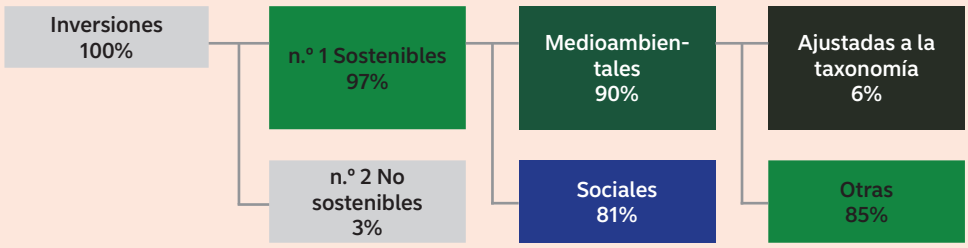
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Air Liquide	Materiales básicos	3,50%	Francia
Linde	Materiales básicos	3,09%	Estados Unidos
Central Japan Railway	Industrial	2,84%	Japón
Synopsys	Tecnología	2,74%	Estados Unidos
Republic Services	Industrial	2,71%	Estados Unidos
Motorola Solutions	Comunicaciones	2,46%	Estados Unidos
Waste Management	Industrial	2,42%	Estados Unidos
Fortis Inc/Canada	Servicios de utilidad pública	2,36%	Canadá
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanzas	2,23%	Indonesia
Vinci	Industrial	2,20%	Francia
Eversource Energy	Servicios de utilidad pública	2,17%	Estados Unidos
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	Finanzas	2,15%	Alemania
Chart Industries	Industrial	2,09%	Estados Unidos
AIA Group	Finanzas	2,07%	Hong Kong
Danaher	Consumo no cíclico	2,06%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Industrial	25,46%
Consumo no cíclico	16,51%
Tecnología	14,51%
Finanzas	12,33%
Materiales básicos	10,72%
Comunicaciones	6,23%
Servicios de utilidad pública	6,23%
Consumo cíclico	4,09%
Efectivo	2,18%
Energía	1,74%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

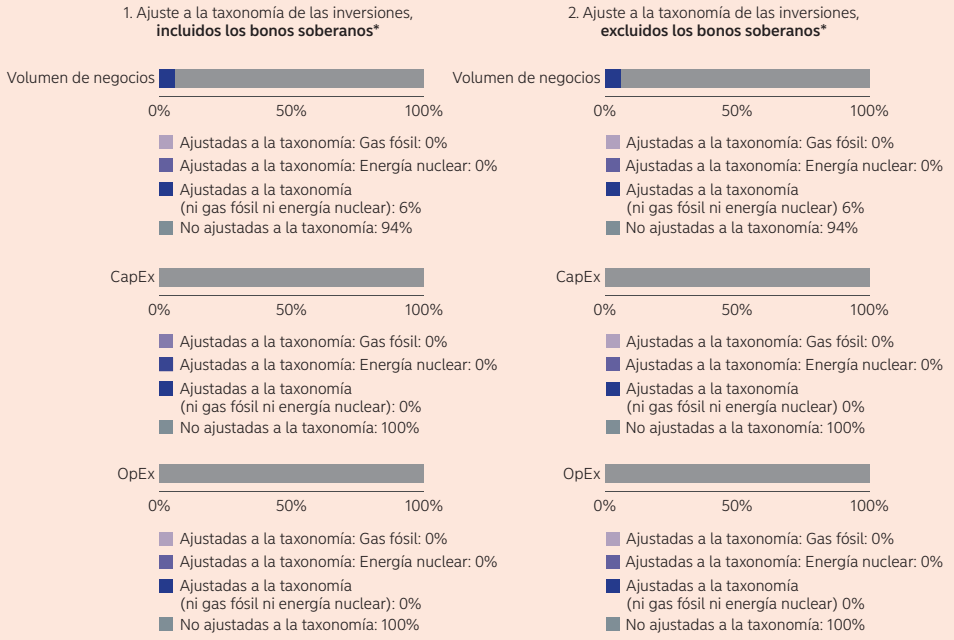
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	5,93%
2022	3,61%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 85%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 81%.

¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493004U7E2YIFAGEE77

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	198 tCO2e / M€ invertido	98,72%	98,72%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	422 tCO2e / M€ invertido	98,72%	98,72%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,72%	98,72%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	198 tCO2e / M€ invertido	98,72%	98,72%
		2022	241 tCO2e / M€ invertido	98,49%	97,42%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	422 tCO2e / M€ invertido	98,72%	98,72%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	98,72%	98,72%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	98,49%	98,49%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	75.691 tCO2e	98,72%	98,72%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	3.532 tCO2e	98,72%	98,72%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	89.980 tCO2e	98,72%	98,72%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	79.223 tCO2e	98,72%	98,72%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	169.202 tCO2e	98,72%	98,72%
	Huella de carbono	Huella de carbono	198 tCO2e / M€ invertido	98,72%	98,72%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	422 tCO2e / M€ invertido	98,72%	98,72%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	1.103 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,72%	98,72%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.900 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,72%	98,72%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	42,45% de inversiones en combustibles fósiles	98,72%	97,75%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	85,66% de consumo de energía no renovable	98,72%	45,50%
			74,97% de producción de energía no renovable	98,72%	45,32%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	5,57 GWh / M€ de ingresos	46,94%	45,63%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	1,12 GWh / M€ de ingresos	2,07%	1,65%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,33 GWh / M€ de ingresos	9,66%	9,66%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,65 GWh / M€ de ingresos	23,38%	23,38%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,25 GWh / M€ de ingresos	8,80%	8,80%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	2,12% con impacto negativo	98,72%	97,75%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,03 toneladas / M€ invertido	98,72%	0,94%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,25 toneladas / M€ invertido	98,72%	86,93%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,72%	98,72%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,66% sin políticas	98,72%	95,52%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	3,03% de brecha salarial	98,72%	25,72%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	35,17% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,72%	98,72%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,72%	98,72%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

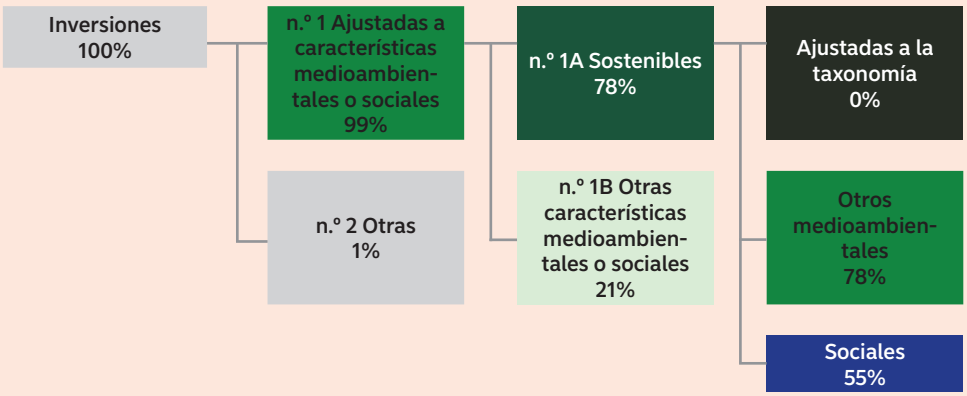
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
NextEra Energy	Servicios de utilidad pública	5,27%	Estados Unidos
American Tower	Finanzas	5,21%	Estados Unidos
Transurban	Consumo no cíclico	4,75%	Australia
Aena SME	Industrial	4,46%	España
Cellnex Telecom	Industrial	4,22%	España
Vinci	Industrial	4,01%	Francia
WEC Energy Group	Servicios de utilidad pública	4,00%	Estados Unidos
Sempra	Servicios de utilidad pública	3,30%	Estados Unidos
Central Japan Railway	Industrial	3,11%	Japón
National Grid	Servicios de utilidad pública	3,01%	Reino Unido
Atlas Arteria	Consumo no cíclico	2,91%	Australia
Southern	Servicios de utilidad pública	2,91%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Servicios de utilidad pública	48,02%
Industrial	29,56%
Finanzas	11,31%
Consumo no cíclico	7,66%
Efectivo	1,27%
Comunicaciones	1,20%
Energía	0,97%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

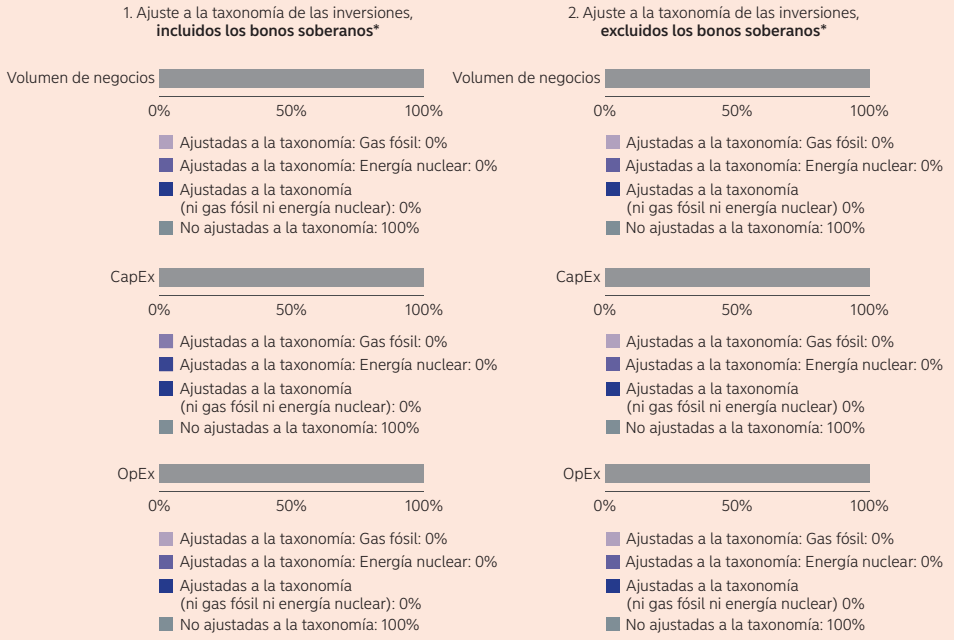
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 78%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 55%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

No aplicable.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493007ZLSPI26CQLO03

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	14 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,85%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	150 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,85%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	4,79% implicadas en infracciones	98,93%	98,93%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	14 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,85%
		2022	13 tCO2e / M€ invertido	99,10%	99,10%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	150 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,85%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	4,79% implicadas en infracciones	98,93%	98,93%
		2022	4,11% implicadas en infracciones	99,10%	99,10%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	1.895 tCO2e	98,93%	98,85%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	2.516 tCO2e	98,93%	98,85%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	44.315 tCO2e	98,93%	98,85%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	4.410 tCO2e	98,93%	98,85%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	48.725 tCO2e	98,93%	98,85%
	Huella de carbono	Huella de carbono	14 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,85%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	150 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,85%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	75 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,93%	98,93%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	526 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,93%	96,97%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	1,71% de inversiones en combustibles fósiles	98,93%	98,93%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	57,48% de consumo de energía no renovable	98,93%	90,77%
			0,00% de producción de energía no renovable	98,93%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,14 GWh / M€ de ingresos	37,72%	34,73%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,17 GWh / M€ de ingresos	1,73%	1,73%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,06 GWh / M€ de ingresos	12,16%	12,16%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	98,93%	98,93%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	98,93%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,11 toneladas / M€ invertido	98,93%	81,41%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	4,79% implicadas en infracciones	98,93%	98,93%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	98,93%	98,93%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	9,32% de brecha salarial	98,93%	51,02%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	34,44% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,93%	98,93%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,93%	98,93%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

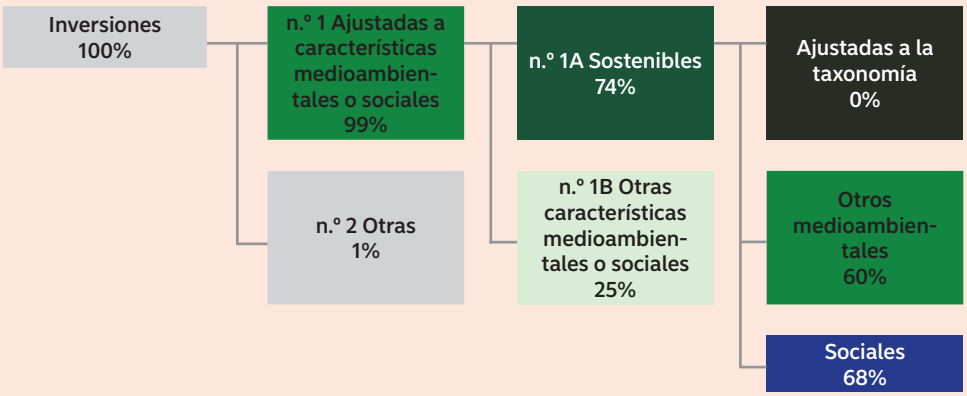
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Amazon.com	Comunicaciones	4,79%	Estados Unidos
S&P Global	Consumo no cíclico	4,47%	Estados Unidos
Alphabet	Comunicaciones	4,41%	Estados Unidos
ASML Holding	Tecnología	4,20%	Países Bajos
Mastercard	Finanzas	4,11%	Estados Unidos
Airbnb	Comunicaciones	3,77%	Estados Unidos
Accenture	Tecnología	3,75%	Irlanda
Atlas Copco A	Industrial	3,63%	Suecia
UnitedHealth Group	Consumo no cíclico	3,53%	Estados Unidos
Linde	Materiales básicos	3,51%	Estados Unidos
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Consumo cíclico	3,45%	Francia
Home Depot	Consumo cíclico	3,45%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Tecnología	26,26%
Consumo cíclico	15,75%
Consumo no cíclico	14,83%
Comunicaciones	12,97%
Finanzas	12,63%
Industrial	12,28%
Materiales básicos	4,22%
Efectivo	1,07%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

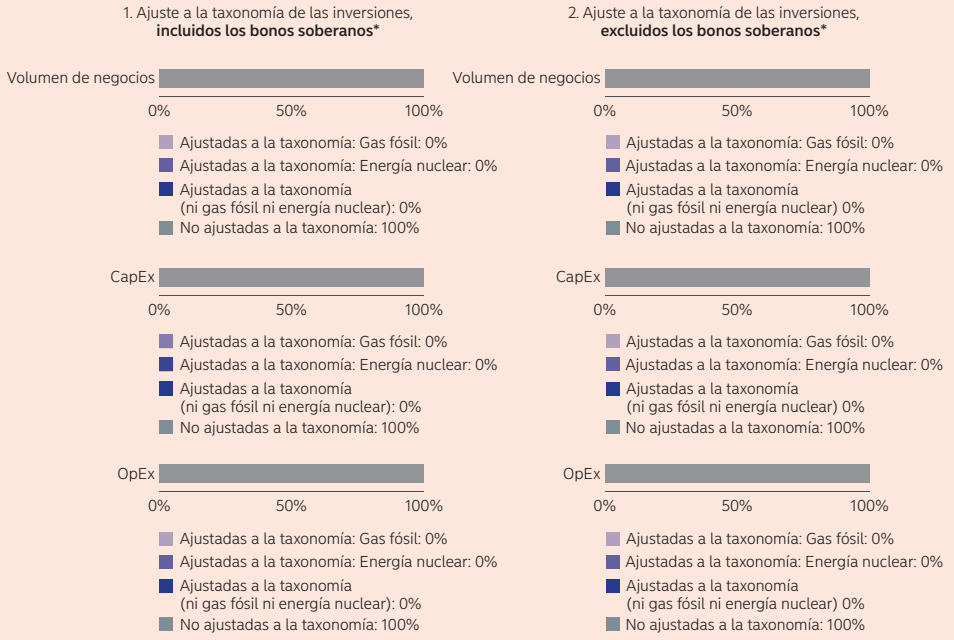
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 60%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 68%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300IV7X5KFCXHUU46

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**	● ○ ☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	28 tCO2e / M€ invertido	97,42%	97,42%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	175 tCO2e / M€ invertido	97,42%	97,42%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	3,98% implicadas en infracciones	97,42%	97,42%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	28 tCO2e / M€ invertido	97,42%	97,42%
		2022	33 tCO2e / M€ invertido	97,65%	97,65%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	175 tCO2e / M€ invertido	97,42%	97,42%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	3,98% implicadas en infracciones	97,42%	97,42%
		2022	3,75% implicadas en infracciones	97,65%	97,65%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	9.116 tCO2e	97,42%	97,42%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1.529 tCO2e	97,42%	97,42%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	54.800 tCO2e	97,42%	97,42%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	10.645 tCO2e	97,42%	97,42%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	65.444 tCO2e	97,42%	97,42%
	Huella de carbono	Huella de carbono	28 tCO2e / M€ invertido	97,42%	97,42%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	175 tCO2e / M€ invertido	97,42%	97,42%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	123 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,42%	97,42%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	577 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,42%	96,90%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	2,33% de inversiones en combustibles fósiles	97,42%	97,42%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	60,06% de consumo de energía no renovable	97,42%	83,69%
			63,79% de producción de energía no renovable	97,42%	2,33%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,14 GWh / M€ de ingresos	41,94%	41,82%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	8,79 GWh / M€ de ingresos	2,33%	2,33%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,62 GWh / M€ de ingresos	2,03%	2,03%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,15 GWh / M€ de ingresos	1,83%	1,83%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,09 GWh / M€ de ingresos	8,76%	8,76%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,01 GWh / M€ de ingresos	0,99%	0,99%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	97,42%	97,17%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	97,42%	2,28%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,12 toneladas / M€ invertido	97,42%	78,90%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	3,98% implicadas en infracciones	97,42%	97,42%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	97,42%	97,42%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	7,16% de brecha salarial	97,42%	58,95%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	34,88% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,42%	96,46%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,42%	93,21%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

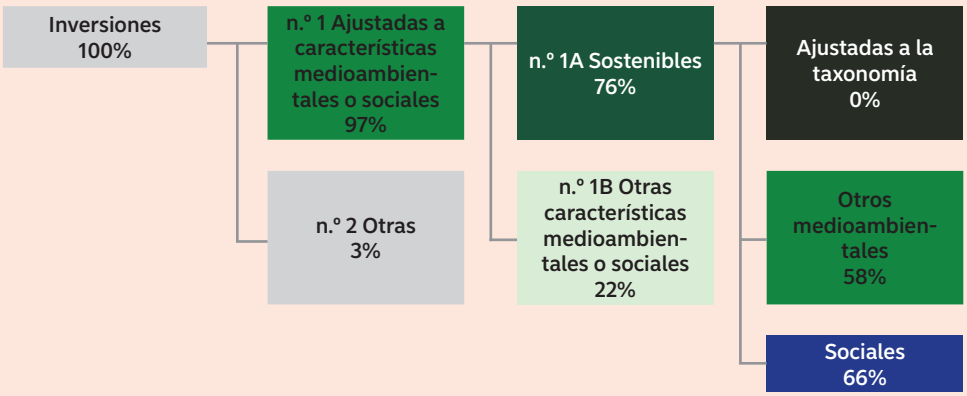
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Microsoft	Tecnología	6,55%	Estados Unidos
Amazon.com	Comunicaciones	3,98%	Estados Unidos
Alphabet	Comunicaciones	3,09%	Estados Unidos
Visa	Finanzas	2,91%	Estados Unidos
AbbVie	Consumo no cíclico	2,85%	Estados Unidos
Apple	Tecnología	2,75%	Estados Unidos
ING Groep	Finanzas	2,62%	Países Bajos
Colgate-Palmolive	Consumo no cíclico	2,50%	Estados Unidos
Cintas	Consumo no cíclico	2,37%	Estados Unidos
Xcel Energy	Servicios de utilidad pública	2,33%	Estados Unidos
Stryker	Consumo no cíclico	2,25%	Estados Unidos
Mondelez International	Consumo no cíclico	2,22%	Estados Unidos
Merck	Consumo no cíclico	2,18%	Estados Unidos
Progressive	Finanzas	2,16%	Estados Unidos
International Flavors & Fragrances	Materiales básicos	2,16%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	28,98%
Tecnología	22,44%
Finanzas	14,65%
Industrial	9,26%
Comunicaciones	8,49%
Consumo cíclico	7,28%
Materiales básicos	3,98%
Efectivo	2,58%
Servicios de utilidad pública	2,33%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

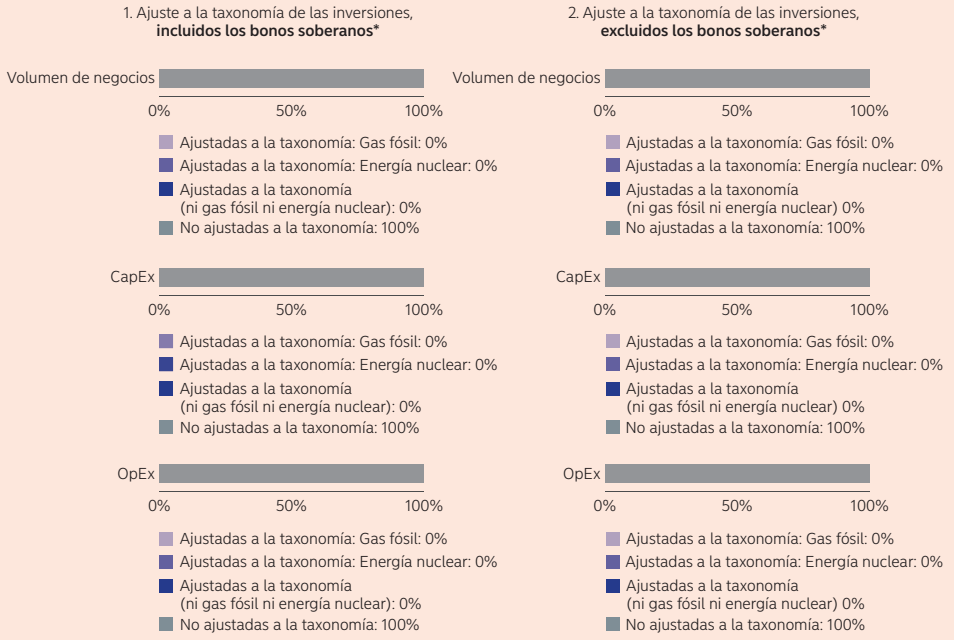
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 58%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 66%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300E0SPFUFDUAIG67

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 86% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	8 tCO2e / M€ invertido	99,04%	99,04%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	31 tCO2e / M€ invertido	99,04%	99,04%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	99,04%	97,71%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	8 tCO2e / M€ invertido	99,04%	99,04%
		2022	7 tCO2e / M€ invertido	99,32%	99,32%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	31 tCO2e / M€ invertido	99,04%	99,04%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	99,04%	97,71%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	99,32%	98,11%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	847 tCO2e	99,04%	99,04%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	4.264 tCO2e	99,04%	99,04%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	16.167 tCO2e	99,04%	99,04%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	5.111 tCO2e	99,04%	99,04%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	21.277 tCO2e	99,04%	99,04%
	Huella de carbono	Huella de carbono	8 tCO2e / M€ invertido	99,04%	99,04%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	31 tCO2e / M€ invertido	99,04%	99,04%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	94 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	99,04%	99,04%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	382 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	99,04%	98,99%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	99,04%	96,48%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	80,24% de consumo de energía no renovable	99,04%	75,35%
			0,00% de producción de energía no renovable	99,04%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,16 GWh / M€ de ingresos	0,11%	0,11%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,36 GWh / M€ de ingresos	92,72%	88,01%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	99,04%	94,35%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	99,04%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,01 toneladas / M€ invertido	99,04%	68,52%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	99,04%	97,71%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	99,04%	94,86%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	11,21% de brecha salarial	99,04%	29,22%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	33,15% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	99,04%	97,47%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	99,04%	95,67%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

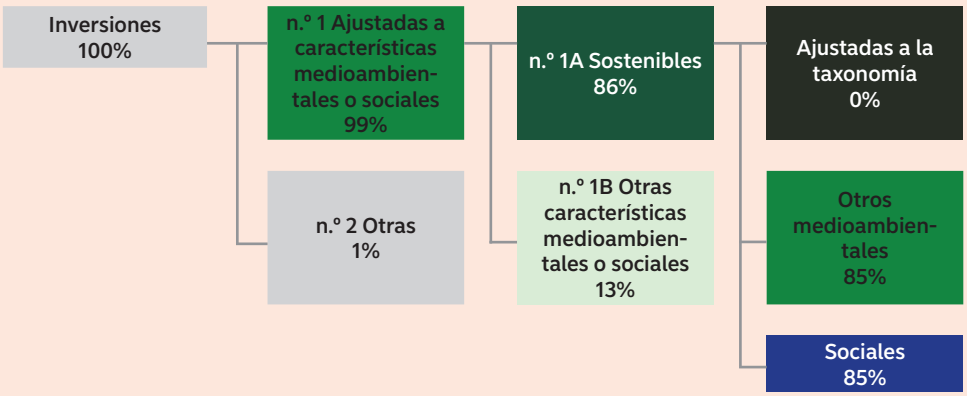
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Prologis	Finanzas	8,58%	Estados Unidos
Equinix	Finanzas	5,22%	Estados Unidos
Welltower	Finanzas	3,77%	Estados Unidos
Sun Communities	Finanzas	3,57%	Estados Unidos
VICI Properties	Finanzas	3,08%	Estados Unidos
Mitsubishi Estate	Finanzas	2,93%	Japón
Ventas	Finanzas	2,86%	Estados Unidos
Realty Income	Finanzas	2,81%	Estados Unidos
Public Storage	Finanzas	2,81%	Estados Unidos
CubeSmart	Finanzas	2,57%	Estados Unidos
Digital Realty Trust	Finanzas	2,56%	Estados Unidos
American Homes 4 Rent	Finanzas	2,43%	Estados Unidos
Mid-America Apartment Communities	Finanzas	2,33%	Estados Unidos
UNITE Group	Finanzas	2,21%	Reino Unido
AvalonBay Communities	Finanzas	2,02%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	97,87%
Efectivo	0,96%
Comunicaciones	0,94%
Consumo no cíclico	0,24%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

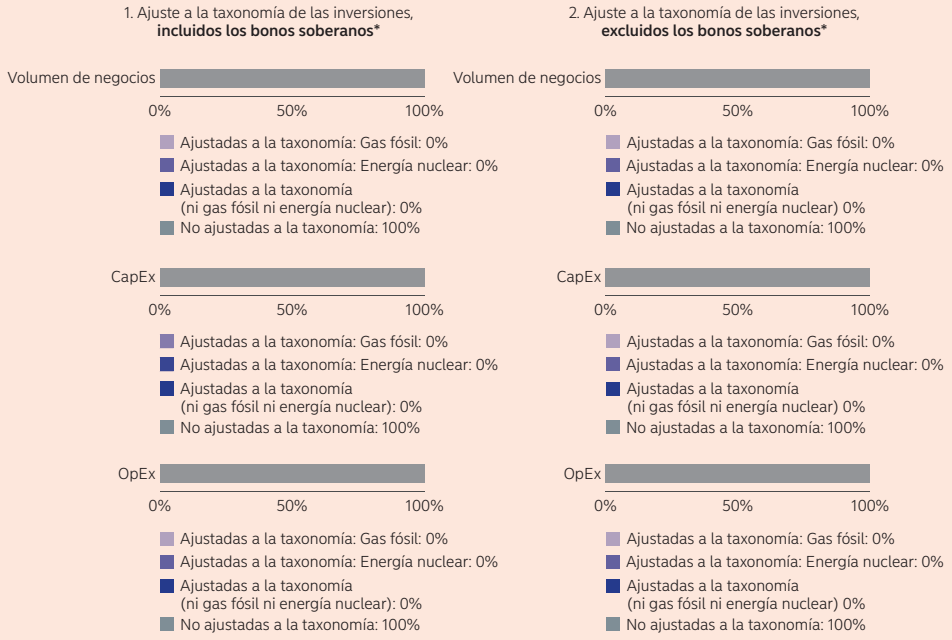
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 85%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 85%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300WUFX1G5UGCGP20

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí	● ○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 42% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	40 tCO2e / M€ invertido	97,74%	94,65%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	512 tCO2e / M€ invertido	97,74%	92,76%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,74%	95,11%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	40 tCO2e / M€ invertido	97,74%	94,65%
		2022	38 tCO2e / M€ invertido	98,07%	92,99%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	512 tCO2e / M€ invertido	97,74%	92,76%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	97,74%	95,11%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	98,07%	95,67%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	4.735 tCO2e	97,74%	94,65%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	3.277 tCO2e	97,74%	94,65%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	94.251 tCO2e	97,74%	92,76%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	8.012 tCO2e	97,74%	94,65%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	102.278 tCO2e	97,74%	92,76%
	Huella de carbono	Huella de carbono	40 tCO2e / M€ invertido	97,74%	94,65%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	512 tCO2e / M€ invertido	97,74%	92,76%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	59 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,74%	94,89%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	581 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,74%	92,69%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	1,72% de inversiones en combustibles fósiles	97,74%	96,95%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	87,39% de consumo de energía no renovable	97,74%	29,86%
			0,00% de producción de energía no renovable	97,74%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,37 GWh / M€ de ingresos	47,52%	42,57%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,02 GWh / M€ de ingresos	4,72%	4,72%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,02 GWh / M€ de ingresos	11,15%	7,90%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,01 GWh / M€ de ingresos	0,10%	0,10%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,44 GWh / M€ de ingresos	0,86%	0,86%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	97,74%	96,03%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,02 toneladas / M€ invertido	97,74%	1,37%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	2,92 toneladas / M€ invertido	97,74%	79,55%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,74%	95,11%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	1,40% sin políticas	97,74%	76,70%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	13,70% de brecha salarial	97,74%	14,21%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	27,27% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,74%	90,83%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,74%	96,74%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

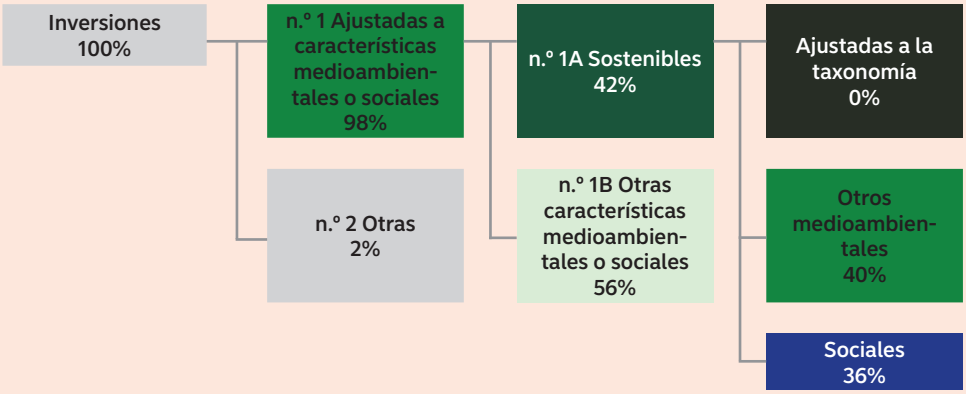
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Kitron	Industrial	2,60%	Noruega
UFP Technologies	Consumo no cíclico	2,59%	Estados Unidos
Green Brick Partners	Consumo cíclico	2,35%	Estados Unidos
Hawkins	Materiales básicos	2,22%	Estados Unidos
Napco Security Technologies	Industrial	2,19%	Estados Unidos
CBIZ	Consumo no cíclico	2,07%	Estados Unidos
Vidrala	Industrial	1,85%	España
Insight Enterprises	Tecnología	1,72%	Estados Unidos
Howden Joinery Group	Consumo cíclico	1,63%	Reino Unido
Gift Holdings	Consumo cíclico	1,63%	Japón
DMG Mori	Industrial	1,62%	Japón
ADENTRA	Consumo cíclico	1,62%	Canadá
VSE	Consumo cíclico	1,62%	Estados Unidos
Richelieu Hardware	Consumo cíclico	1,61%	Canadá
Hovnanian Enterprises	Consumo cíclico	1,59%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Industrial	26,06%
Consumo cíclico	24,08%
Consumo no cíclico	23,75%
Tecnología	10,41%
Finanzas	9,98%
Efectivo	2,26%
Materiales básicos	2,25%
Comunicaciones	1,21%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

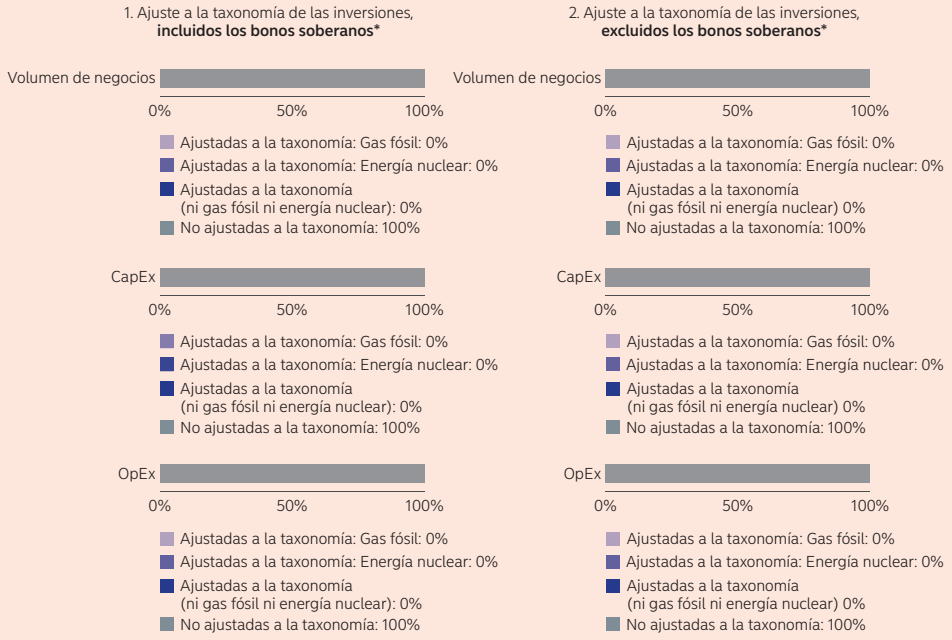
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 36%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300DN1QTCPESQWW22

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☑ **Sí**

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 85%

- ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☑ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 91%

● ○ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en apoyar la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible adoptada por las Naciones Unidas, con hincapié en los desafíos socioeconómicos, invirtiendo en empresas que contribuyen a uno o varios de los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS):

ODS 1 - Fin de la pobreza
ODS 2 - Hambre cero
ODS 3 - Salud y bienestar
ODS 4 - Educación de calidad
ODS 5 - Igualdad de género
ODS 6 - Agua limpia y saneamiento
ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico
ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura
ODS 10 - Reducción de las desigualdades
ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles
ODS 12 - Producción y consumo responsables
ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas
ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza	Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo	4,25% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
Contribución al ODS 2 - Hambre cero	Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible	1,86% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar	Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades	24,85% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
Contribución al ODS 4 - Educación de calidad	Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos	4,54% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
Contribución al ODS 5 - Igualdad de género	Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas	0,70% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento	Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos	14,51% de ingresos financiados	98,61%	98,61%

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico	Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos	13,14% de ingresos financiados	98,61%	96,19%
Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	25,38% de ingresos financiados	98,61%	96,75%
Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades	Reducir la desigualdad en y entre los países	4,38% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles	Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles	7,90% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables	Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles	0,90% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas	Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles	2,09% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos	Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible	0,00% de ingresos financiados	98,61%	96,75%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza	Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo	2023	4,25% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 2 - Hambre cero	Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible	2023	1,86% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar	Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades	2023	24,85% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
		2022	26,47% de ingresos financiados	98,13%	98,13%

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 4 - Educación de calidad	Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos	2023	4,54% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 5 - Igualdad de género	Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas	2023	0,70% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento	Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos	2023	14,51% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
		2022	15,78% de ingresos financiados	98,13%	98,13%
Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico	Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos	2023	13,14% de ingresos financiados	98,61%	96,19%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	2023	25,38% de ingresos financiados	98,61%	96,75%
		2022	23,91% de ingresos financiados	98,13%	97,12%
Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades	Reducir la desigualdad en y entre los países	2023	4,38% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles	Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles	2023	7,90% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables	Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles	2023	0,90% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas	Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles	2023	2,09% de ingresos financiados	98,61%	98,61%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos	Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible	2023	0,00% de ingresos financiados	98,61%	96,75%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	587 tCO2e	98,61%	98,61%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	223 tCO2e	98,61%	98,61%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	6.093 tCO2e	98,61%	98,61%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	809 tCO2e	98,61%	98,61%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	6.902 tCO2e	98,61%	98,61%
	Huella de carbono	Huella de carbono	18 tCO2e / M€ invertido	98,61%	98,61%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	163 tCO2e / M€ invertido	98,61%	98,61%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	100 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,61%	98,61%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	529 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,61%	97,64%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	1,18% de inversiones en combustibles fósiles	98,61%	98,61%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	76,39% de consumo de energía no renovable	98,61%	78,96%
			68,41% de producción de energía no renovable	98,61%	1,06%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,12 GWh / M€ de ingresos	44,42%	40,56%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	9,43 GWh / M€ de ingresos	1,06%	1,06%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,87 GWh / M€ de ingresos	2,72%	2,72%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,17 GWh / M€ de ingresos	4,15%	4,15%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,05 GWh / M€ de ingresos	5,70%	5,70%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,33 GWh / M€ de ingresos	1,85%	1,85%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,14 GWh / M€ de ingresos	1,32%	0,87%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	98,61%	97,00%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	98,61%	4,21%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,17 toneladas / M€ invertido	98,61%	81,59%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,61%	98,61%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,80% sin políticas	98,61%	93,53%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	10,44% de brecha salarial	98,61%	38,18%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	32,05% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,61%	97,14%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,61%	96,04%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

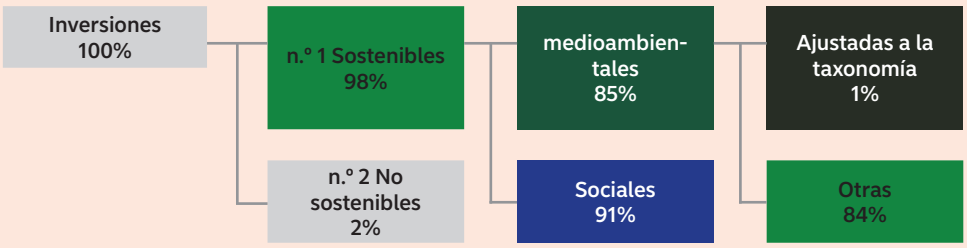
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Vinci	Industrial	3,34%	Francia
Mastercard	Finanzas	3,22%	Estados Unidos
Oracle	Tecnología	2,90%	Estados Unidos
Stryker	Consumo no cíclico	2,87%	Estados Unidos
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnología	2,84%	Taiwán, provincia de China
AbbVie	Consumo no cíclico	2,84%	Estados Unidos
MercadoLibre	Comunicaciones	2,75%	Uruguay
Motorola Solutions	Comunicaciones	2,73%	Estados Unidos
Republic Services	Industrial	2,72%	Estados Unidos
Eli Lilly	Consumo no cíclico	2,70%	Estados Unidos
Thermo Fisher Scientific	Consumo no cíclico	2,68%	Estados Unidos
Merck	Consumo no cíclico	2,57%	Estados Unidos
Wolters Kluwer	Comunicaciones	2,56%	Países Bajos
Adobe	Tecnología	2,49%	Estados Unidos
Autoliv	Consumo cíclico	2,48%	Suecia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	28,01%
Finanzas	22,06%
Tecnología	19,04%
Industrial	13,12%
Comunicaciones	11,84%
Consumo cíclico	2,69%
Efectivo	1,39%
Servicios de utilidad pública	1,06%
Materiales básicos	0,81%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

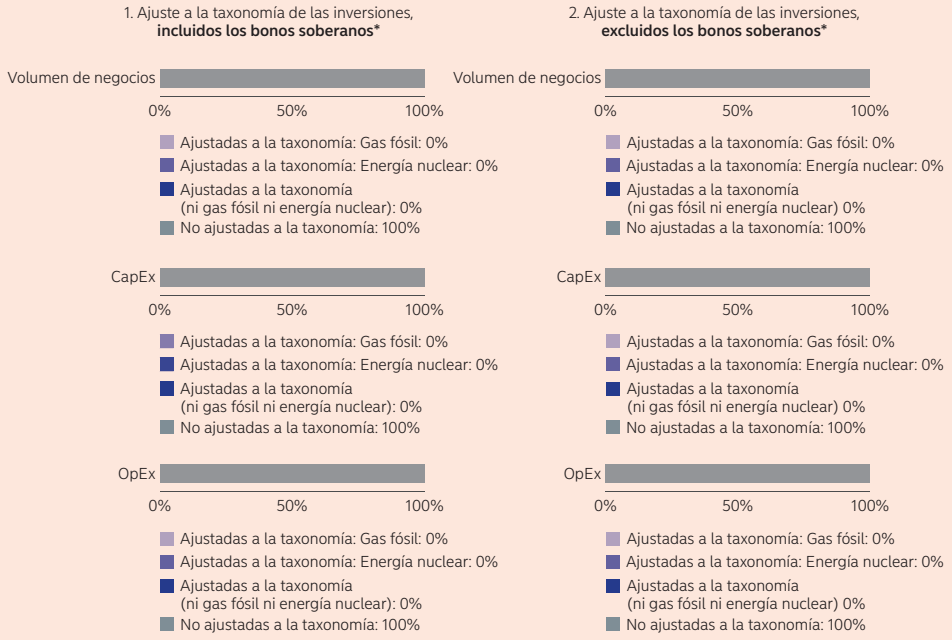
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 84%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 91%.

¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300MIQ1IL48WP8M30

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☑ **Sí**

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 85%

- ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☑ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 94%

● ○ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en apoyar la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible adoptada por las Naciones Unidas, con hincapié en los desafíos socioeconómicos, invirtiendo en empresas que contribuyen a uno o varios de los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS):

ODS 1 - Fin de la pobreza
ODS 2 - Hambre cero
ODS 3 - Salud y bienestar
ODS 4 - Educación de calidad
ODS 5 - Igualdad de género
ODS 6 - Agua limpia y saneamiento
ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico
ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura
ODS 10 - Reducción de las desigualdades
ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles
ODS 12 - Producción y consumo responsables
ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas
ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza	Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo	4,87% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
Contribución al ODS 2 - Hambre cero	Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible	1,22% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar	Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades	28,31% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
Contribución al ODS 4 - Educación de calidad	Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos	5,46% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
Contribución al ODS 5 - Igualdad de género	Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas	1,16% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento	Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos	17,37% de ingresos financiados	97,56%	97,13%

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico	Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos	10,99% de ingresos financiados	97,56%	94,20%
Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	17,29% de ingresos financiados	97,56%	94,81%
Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades	Reducir la desigualdad en y entre los países	5,07% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles	Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles	8,31% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables	Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles	1,86% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas	Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles	1,82% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos	Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible	0,00% de ingresos financiados	97,56%	94,81%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 1 - Fin de la pobreza	Poner fin a la pobreza en todas sus formas en todo el mundo	2023	4,87% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 2 - Hambre cero	Poner fin al hambre, alcanzar la seguridad alimentaria y una nutrición mejorada, y promover la agricultura sostenible	2023	1,22% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar	Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades	2023	28,31% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
		2022	28,60% de ingresos financiados	97,61%	97,03%

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 4 - Educación de calidad	Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos	2023	5,46% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 5 - Igualdad de género	Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas	2023	1,16% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento	Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos	2023	17,37% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 8 - Trabajo decente y crecimiento económico	Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos	2023	10,99% de ingresos financiados	97,56%	94,20%
		2022	10,85% de ingresos financiados	97,61%	95,68%
Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	2023	17,29% de ingresos financiados	97,56%	94,81%
		2022	18,43% de ingresos financiados	97,61%	95,68%
Contribución al ODS 10 - Reducción de las desigualdades	Reducir la desigualdad en y entre los países	2023	5,07% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles	Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles	2023	8,31% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
		2022	9,46% de ingresos financiados	97,61%	97,03%
Contribución al ODS 12 - Producción y consumo responsables	Garantizar modalidades de consumo y producción sostenibles	2023	1,86% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 16 - Paz, justicia e instituciones sólidas	Promover sociedades pacíficas e inclusivas para el desarrollo sostenible, facilitar el acceso a la justicia para toda la población y crear instituciones eficaces, responsables e inclusivas a todos los niveles	2023	1,82% de ingresos financiados	97,56%	97,13%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Contribución al ODS 17 - Alianzas para lograr los objetivos	Fortalecer los medios de implementación y revitalizar la Alianza Mundial para el Desarrollo Sostenible	2023	0,00% de ingresos financiados	97,56%	94,81%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
• Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
• Impacto en la biodiversidad
• Emisiones al agua
• Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
• Diversidad de género de la junta directiva
• Exposición a armas controvertidas
• Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	155 tCO2e	97,56%	97,56%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	58 tCO2e	97,56%	97,56%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	1.937 tCO2e	97,56%	97,56%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	213 tCO2e	97,56%	97,56%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	2.150 tCO2e	97,56%	97,56%
	Huella de carbono	Huella de carbono	14 tCO2e / M€ invertido	97,56%	97,56%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	137 tCO2e / M€ invertido	97,56%	97,56%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	67 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,56%	97,56%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	458 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,56%	97,16%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	1,21% de inversiones en combustibles fósiles	97,56%	97,56%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	74,14% de consumo de energía no renovable	97,56%	75,82%
			5,70% de producción de energía no renovable	97,56%	0,12%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,10 GWh / M€ de ingresos	40,36%	37,69%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,83 GWh / M€ de ingresos	0,12%	0,12%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,72 GWh / M€ de ingresos	4,37%	4,37%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,17 GWh / M€ de ingresos	2,21%	2,21%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,03 GWh / M€ de ingresos	4,79%	4,79%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,33 GWh / M€ de ingresos	1,95%	1,95%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,15 GWh / M€ de ingresos	1,14%	0,65%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	97,56%	95,51%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	97,56%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,15 toneladas / M€ invertido	97,56%	79,82%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,56%	97,56%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	97,56%	92,57%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	11,27% de brecha salarial	97,56%	35,80%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	33,28% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,56%	97,52%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,56%	94,57%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

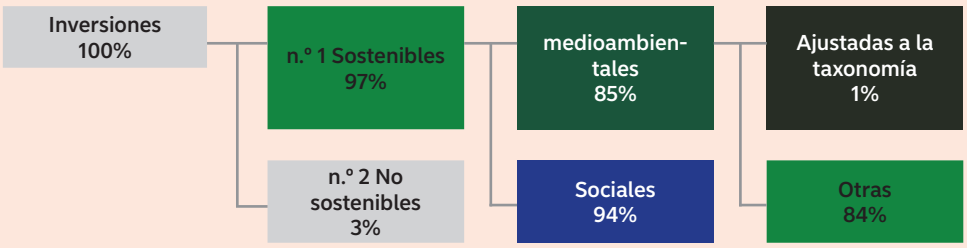
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
AXA	Finanzas	3,79%	Francia
Wolters Kluwer	Comunicaciones	3,20%	Países Bajos
Mastercard	Finanzas	3,04%	Estados Unidos
Merck	Consumo no cíclico	2,99%	Estados Unidos
Marsh & McLennan Cos	Finanzas	2,99%	Estados Unidos
Stryker	Consumo no cíclico	2,96%	Estados Unidos
Motorola Solutions	Comunicaciones	2,78%	Estados Unidos
Unicharm	Consumo no cíclico	2,76%	Japón
Republic Services	Industrial	2,55%	Estados Unidos
TELUS	Comunicaciones	2,51%	Canadá
Novo Nordisk B	Consumo no cíclico	2,45%	Dinamarca
AbbVie	Consumo no cíclico	2,32%	Estados Unidos
Thermo Fisher Scientific	Consumo no cíclico	2,25%	Estados Unidos
Vinci	Industrial	2,21%	Francia
Alcon	Consumo no cíclico	2,12%	Suiza

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	33,60%
Finanzas	24,08%
Industrial	17,20%
Comunicaciones	11,82%
Tecnología	7,20%
Efectivo	2,44%
Servicios de utilidad pública	1,94%
Consumo cíclico	1,72%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

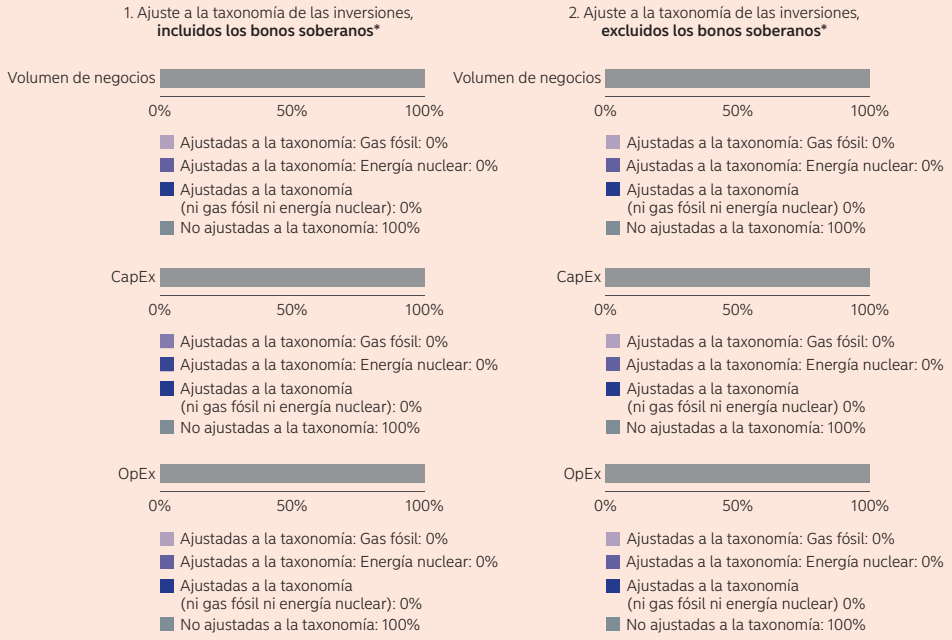
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 84%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 94%.

¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300OYMIP4UL664L36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	30 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,56%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	195 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,56%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,93%	98,52%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	30 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,56%
		2022	34 tCO2e / M€ invertido	98,24%	98,24%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	195 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,56%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	98,93%	98,52%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	98,24%	98,24%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	58.695 tCO2e	98,93%	98,56%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	21.186 tCO2e	98,93%	98,56%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	439.399 tCO2e	98,93%	98,56%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	79.880 tCO2e	98,93%	98,56%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	519.279 tCO2e	98,93%	98,56%
	Huella de carbono	Huella de carbono	30 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,56%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	195 tCO2e / M€ invertido	98,93%	98,56%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	80 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,93%	98,83%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	442 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,93%	97,95%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	6,90% de inversiones en combustibles fósiles	98,93%	98,25%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	70,06% de consumo de energía no renovable	98,93%	85,33%
			65,14% de producción de energía no renovable	98,93%	6,42%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,26 GWh / M€ de ingresos	33,19%	32,47%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	3,97 GWh / M€ de ingresos	6,67%	6,67%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,16 GWh / M€ de ingresos	2,95%	2,95%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,04 GWh / M€ de ingresos	8,71%	8,71%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,33 GWh / M€ de ingresos	0,63%	0,63%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,17 GWh / M€ de ingresos	1,06%	1,06%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	2,54% con impacto negativo	98,93%	97,13%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,01 toneladas / M€ invertido	98,93%	1,83%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,30 toneladas / M€ invertido	98,93%	80,57%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,93%	98,52%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,50% sin políticas	98,93%	97,53%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	7,54% de brecha salarial	98,93%	44,53%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	36,06% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,93%	96,41%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,93%	97,89%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

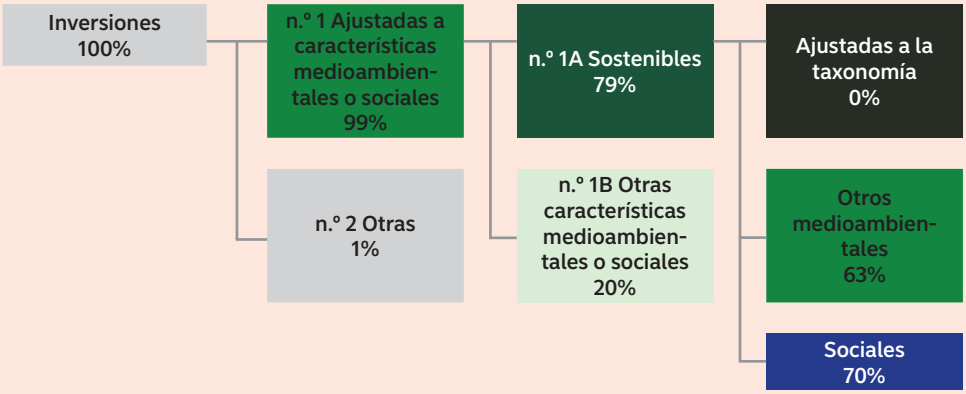
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Alphabet	Comunicaciones	3,18%	Estados Unidos
Cigna Group/The	Consumo no cíclico	2,78%	Estados Unidos
Johnson & Johnson	Consumo no cíclico	2,71%	Estados Unidos
CVS Health	Consumo no cíclico	2,70%	Estados Unidos
Cisco Systems	Comunicaciones	2,69%	Estados Unidos
Coca-Cola	Consumo no cíclico	2,44%	Estados Unidos
Sanofi	Consumo no cíclico	2,42%	Francia
Comcast	Comunicaciones	2,35%	Estados Unidos
Vinci	Industrial	2,29%	Francia
eBay	Comunicaciones	2,25%	Estados Unidos
Nippon Telegraph & Telephone	Comunicaciones	2,11%	Japón
Microsoft	Tecnología	2,05%	Estados Unidos
Reckitt Benckiser Group	Consumo no cíclico	1,97%	Reino Unido
Bristol-Myers Squibb	Consumo no cíclico	1,96%	Estados Unidos
Iberdrola	Servicios de utilidad pública	1,95%	España

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	39,19%
Comunicaciones	21,03%
Tecnología	13,97%
Finanzas	8,83%
Servicios de utilidad pública	6,67%
Industrial	5,83%
Consumo cíclico	2,05%
Materiales básicos	1,38%
Efectivo	1,06%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

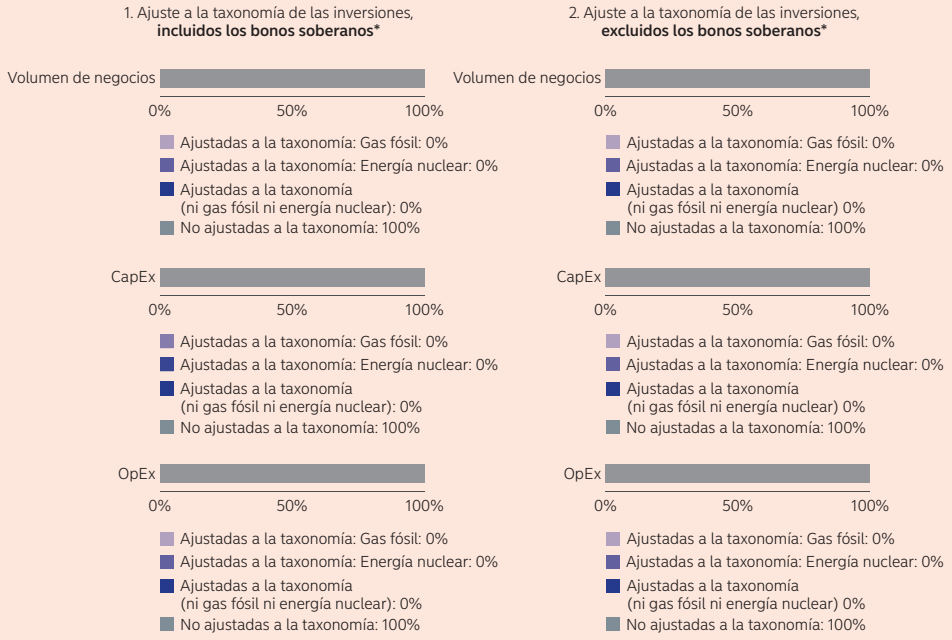
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 63%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 70%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Identificador de entidad jurídica: 549300IK30ET6JVM1T50

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí	● ○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	30 tCO2e / M€ invertido	99,08%	98,71%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	195 tCO2e / M€ invertido	99,08%	98,71%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	99,08%	98,66%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	30 tCO2e / M€ invertido	99,08%	98,71%
		2022	34 tCO2e / M€ invertido	98,67%	98,67%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	195 tCO2e / M€ invertido	99,08%	98,71%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	99,08%	98,66%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	98,67%	98,67%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	12.022 tCO2e	99,08%	98,71%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	4.329 tCO2e	99,08%	98,71%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	89.793 tCO2e	99,08%	98,71%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	16.351 tCO2e	99,08%	98,71%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	106.144 tCO2e	99,08%	98,71%
	Huella de carbono	Huella de carbono	30 tCO2e / M€ invertido	99,08%	98,71%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	195 tCO2e / M€ invertido	99,08%	98,71%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	80 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	99,08%	98,98%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	442 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	99,08%	98,10%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	6,91% de inversiones en combustibles fósiles	99,08%	98,39%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	70,04% de consumo de energía no renovable	99,08%	85,44%
			65,15% de producción de energía no renovable	99,08%	6,44%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,26 GWh / M€ de ingresos	33,24%	32,51%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	3,96 GWh / M€ de ingresos	6,69%	6,69%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,16 GWh / M€ de ingresos	2,95%	2,95%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,04 GWh / M€ de ingresos	8,73%	8,73%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,33 GWh / M€ de ingresos	0,63%	0,63%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,17 GWh / M€ de ingresos	1,06%	1,06%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	2,54% con impacto negativo	99,08%	97,27%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,01 toneladas / M€ invertido	99,08%	1,85%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,30 toneladas / M€ invertido	99,08%	80,58%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	99,08%	98,66%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,51% sin políticas	99,08%	97,67%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	7,54% de brecha salarial	99,08%	44,55%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	36,08% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	99,08%	96,55%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	99,08%	98,03%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

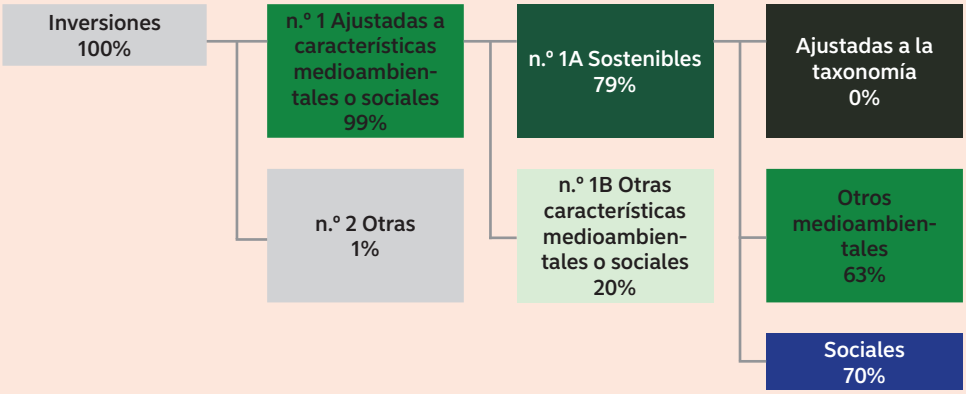
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Alphabet	Comunicaciones	3,20%	Estados Unidos
Cigna Group/The	Consumo no cíclico	2,79%	Estados Unidos
Johnson & Johnson	Consumo no cíclico	2,72%	Estados Unidos
CVS Health	Consumo no cíclico	2,72%	Estados Unidos
Cisco Systems	Comunicaciones	2,71%	Estados Unidos
Coca-Cola	Consumo no cíclico	2,46%	Estados Unidos
Sanofi	Consumo no cíclico	2,44%	Francia
Comcast	Comunicaciones	2,37%	Estados Unidos
Vinci	Industrial	2,30%	Francia
eBay	Comunicaciones	2,27%	Estados Unidos
Nippon Telegraph & Telephone	Comunicaciones	2,12%	Japón
Microsoft	Tecnología	2,07%	Estados Unidos
Reckitt Benckiser Group	Consumo no cíclico	1,99%	Reino Unido
Bristol-Myers Squibb	Consumo no cíclico	1,98%	Estados Unidos
Iberdrola	Servicios de utilidad pública	1,96%	España

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	39,42%
Comunicaciones	21,13%
Tecnología	14,07%
Finanzas	8,87%
Servicios de utilidad pública	6,72%
Industrial	5,88%
Consumo cíclico	2,07%
Materiales básicos	1,39%
Efectivo	0,94%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,50%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

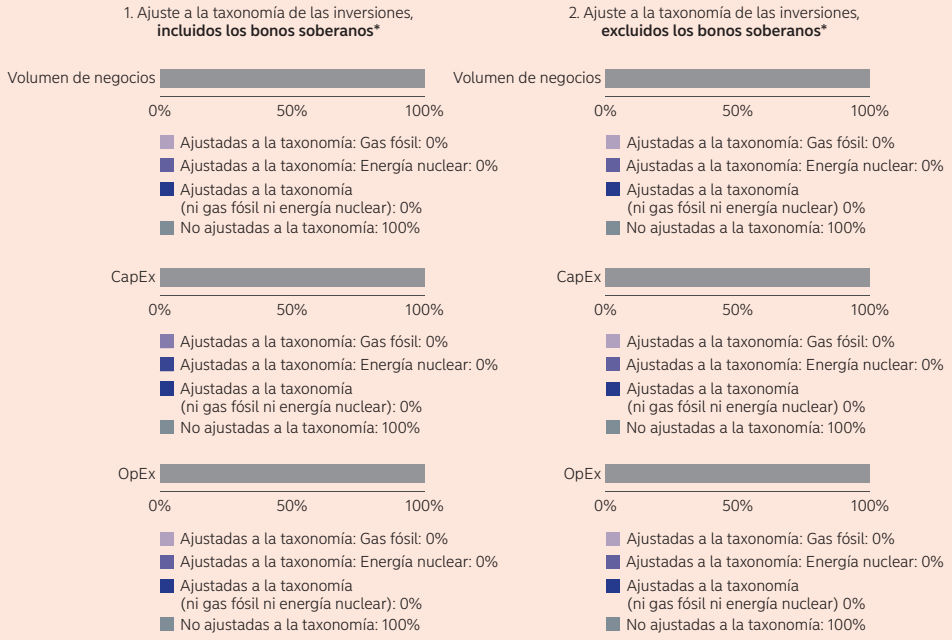
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 63%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 70%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493003YXBZ7881E6K64

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	27 tCO2e / M€ invertido	97,22%	97,22%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	153 tCO2e / M€ invertido	97,22%	97,22%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2,86% implicadas en infracciones	97,22%	97,22%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	27 tCO2e / M€ invertido	97,22%	97,22%
		2022	31 tCO2e / M€ invertido	97,16%	97,16%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	153 tCO2e / M€ invertido	97,22%	97,22%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	2,86% implicadas en infracciones	97,22%	97,22%
		2022	2,56% implicadas en infracciones	97,16%	97,16%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	42.977 tCO2e	97,22%	97,22%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	15.586 tCO2e	97,22%	97,22%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	270.420 tCO2e	97,22%	97,22%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	58.562 tCO2e	97,22%	97,22%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	328.982 tCO2e	97,22%	97,22%
	Huella de carbono	Huella de carbono	27 tCO2e / M€ invertido	97,22%	97,22%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	153 tCO2e / M€ invertido	97,22%	97,22%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	123 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,22%	97,22%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	554 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,22%	96,83%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	1,42% de inversiones en combustibles fósiles	97,22%	97,22%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	62,76% de consumo de energía no renovable	97,22%	79,64%
			65,30% de producción de energía no renovable	97,22%	2,13%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,27 GWh / M€ de ingresos	45,70%	44,80%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	8,87 GWh / M€ de ingresos	2,13%	2,13%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,62 GWh / M€ de ingresos	1,17%	1,17%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,15 GWh / M€ de ingresos	0,96%	0,96%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,10 GWh / M€ de ingresos	8,35%	8,34%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,45 GWh / M€ de ingresos	0,58%	0,58%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	2,07% con impacto negativo	97,22%	97,22%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	97,22%	2,51%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,12 toneladas / M€ invertido	97,22%	78,86%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2,86% implicadas en infracciones	97,22%	97,22%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	97,22%	95,68%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	6,57% de brecha salarial	97,22%	50,88%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	34,10% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,22%	96,38%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,22%	93,98%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

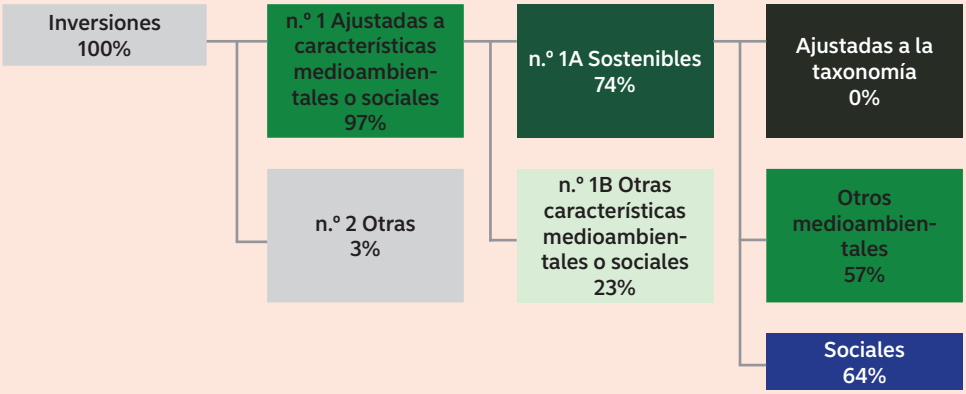
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Microsoft	Tecnología	4,73%	Estados Unidos
Apple	Tecnología	3,08%	Estados Unidos
Amazon.com	Comunicaciones	2,86%	Estados Unidos
Alphabet	Comunicaciones	2,82%	Estados Unidos
AbbVie	Consumo no cíclico	2,63%	Estados Unidos
Colgate-Palmolive	Consumo no cíclico	2,42%	Estados Unidos
Mastercard	Finanzas	2,26%	Estados Unidos
Merck	Consumo no cíclico	2,07%	Estados Unidos
Nestle	Consumo no cíclico	2,07%	Suiza
Allstate	Finanzas	2,04%	Estados Unidos
Unilever	Consumo no cíclico	1,98%	Reino Unido
Rotork	Industrial	1,90%	Reino Unido
Roche Holding	Consumo no cíclico	1,88%	Suiza
Stryker	Consumo no cíclico	1,82%	Estados Unidos
Kimberly-Clark	Consumo no cíclico	1,78%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	30,26%
Tecnología	23,51%
Finanzas	13,92%
Comunicaciones	8,93%
Industrial	7,36%
Consumo cíclico	7,24%
Materiales básicos	3,38%
Efectivo	2,78%
Servicios de utilidad pública	2,13%
Energía	0,48%
Contratos a plazo sobre divisas	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

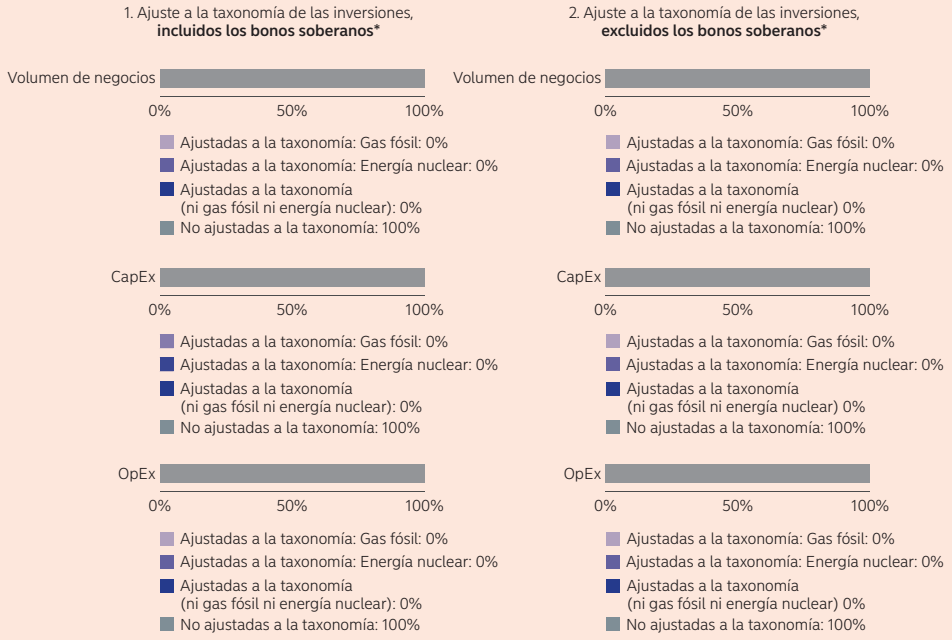
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 57%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 64%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493004Z6MZQXNQSWI84

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☑ **Sí**

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 96%

- ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☑ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 67%

● ○ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El fondo combinó los objetivos de inversión sostenibles en el plano medioambiental y social. Su finalidad era generar un impacto medioambiental y social positivo invirtiendo en empresas que participaban en actividades económicas consideradas medioambientalmente o socialmente sostenibles por su contribución a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas relacionados con temas medioambientales o sociales. La taxonomía de la UE ofrece un marco para la evaluación de las actividades económicas medioambientalmente sostenibles y, en la medida en que se disponía de datos fiables, la taxonomía constituyó el punto de referencia para la evaluación de las inversiones medioambientalmente sostenibles.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar	Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades	7,47% de ingresos financiados	97,91%	97,75%
Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento	Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos	4,78% de ingresos financiados	97,91%	97,75%
Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante	Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos	4,09% de ingresos financiados	97,91%	97,75%
Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	18,42% de ingresos financiados	97,91%	94,84%
Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles	Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles	25,86% de ingresos financiados	97,91%	97,75%
% del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	13,63% de ajuste la taxonomía de la UE	97,91%	97,56%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Contribución al ODS 3 - Salud y bienestar	Garantizar una vida sana y promover el bienestar de todos a todas las edades	2023	7,47% de ingresos financiados	97,91%	97,75%
		2022	8,88% de ingresos financiados	98,22%	97,94%
Contribución al ODS 6 - Agua limpia y saneamiento	Garantizar la disponibilidad y la gestión sostenible del agua y el saneamiento para todos	2023	4,78% de ingresos financiados	97,91%	97,75%
		2022	5,22% de ingresos financiados	98,22%	97,94%
Contribución al ODS 7 - Energía asequible y no contaminante	Garantizar el acceso a una energía asequible, fiable, sostenible y moderna para todos	2023	4,09% de ingresos financiados	97,91%	97,75%
		2022	1,17% de ingresos financiados	98,22%	97,94%
Contribución al ODS 9 - Industria, innovación e infraestructura	Construir infraestructuras resilientes, promover la industrialización inclusiva y sostenible y fomentar la innovación	2023	18,42% de ingresos financiados	97,91%	94,84%
		2022	15,06% de ingresos financiados	98,22%	95,93%
Contribución al ODS 11 - Ciudades y comunidades sostenibles	Lograr que las ciudades y los asentamientos humanos sean inclusivos, seguros, resilientes y sostenibles	2023	25,86% de ingresos financiados	97,91%	97,75%
		2022	29,37% de ingresos financiados	98,22%	97,94%
% del total de las inversiones en actividades adaptadas a la taxonomía de la UE	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	2023	13,63% de ajuste la taxonomía de la UE	97,91%	97,56%
	La adaptación a la taxonomía de la UE se utiliza para medir la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que se ajustan a la taxonomía de la UE	2022	8,32% de ajuste la taxonomía de la UE	98,35%	95,82%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	4.965 tCO2e	97,91%	97,91%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	400 tCO2e	97,91%	97,91%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	8.729 tCO2e	97,91%	97,91%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	5.365 tCO2e	97,91%	97,91%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	14.094 tCO2e	97,91%	97,91%
	Huella de carbono	Huella de carbono	133 tCO2e / M€ invertido	97,91%	97,91%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	349 tCO2e / M€ invertido	97,91%	97,91%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	672 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,91%	97,91%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.672 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,91%	97,91%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	29,23% de inversiones en combustibles fósiles	97,91%	96,78%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	76,32% de consumo de energía no renovable	97,91%	58,15%
			69,83% de producción de energía no renovable	97,91%	37,22%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	4,67 GWh / M€ de ingresos	40,85%	40,85%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,45 GWh / M€ de ingresos	2,83%	2,83%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,17 GWh / M€ de ingresos	6,57%	6,57%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,34 GWh / M€ de ingresos	40,02%	40,02%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	1,14% con impacto negativo	97,91%	97,11%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	97,91%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,20 toneladas / M€ invertido	97,91%	78,31%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,91%	97,91%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,61% sin políticas	97,91%	96,27%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	5,43% de brecha salarial	97,91%	35,22%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	36,98% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,91%	96,38%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,91%	95,35%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

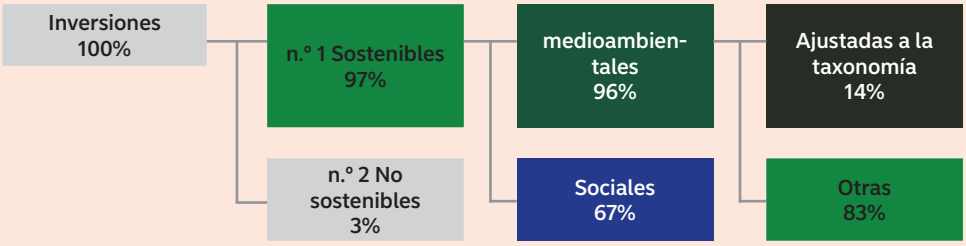
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Enel	Servicios de utilidad pública	6,17%	Italia
American Tower	Finanzas	5,41%	Estados Unidos
Equinix	Finanzas	5,35%	Estados Unidos
Vinci	Industrial	5,05%	Francia
WEC Energy Group	Servicios de utilidad pública	5,03%	Estados Unidos
NextEra Energy	Servicios de utilidad pública	4,56%	Estados Unidos
Alexandria Real Estate Equities	Finanzas	4,13%	Estados Unidos
Prologis	Finanzas	4,06%	Estados Unidos
National Grid	Servicios de utilidad pública	3,69%	Reino Unido
Public Service Enterprise Group	Servicios de utilidad pública	2,96%	Estados Unidos
Xcel Energy	Servicios de utilidad pública	2,92%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	46,94%
Servicios de utilidad pública	42,80%
Industrial	7,26%
Efectivo	2,09%
Energía	0,87%
Consumo cíclico	0,04%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

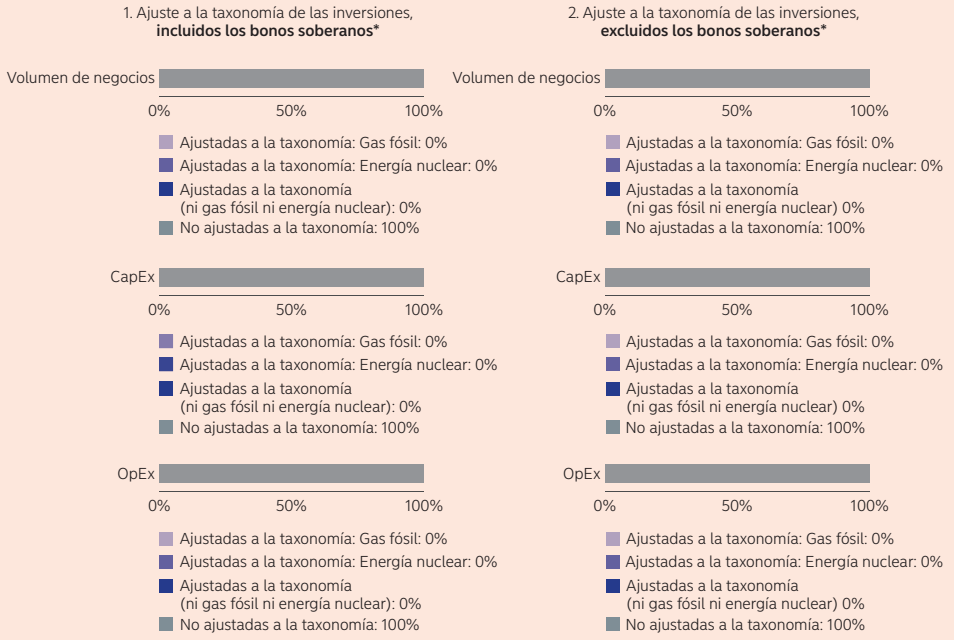
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 83%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 67%.

¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Debido a la naturaleza de los instrumentos, no se aplicaron garantías medioambientales o sociales mínimas ni al efectivo ni a los instrumentos de cobertura de divisas.

¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300RJ3S8CSJQ1CT83

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**	● ○ ☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	72 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	501 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,45%	97,45%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	72 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
		2022	104 tCO2e / M€ invertido	98,96%	98,96%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	501 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	97,45%	97,45%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	98,96%	98,96%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	2.541 tCO2e	97,45%	97,45%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	788 tCO2e	97,45%	97,45%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	19.993 tCO2e	97,45%	97,45%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	3.329 tCO2e	97,45%	97,45%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	23.322 tCO2e	97,45%	97,45%
	Huella de carbono	Huella de carbono	72 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	501 tCO2e / M€ invertido	97,45%	97,45%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	134 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,45%	97,45%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	862 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,45%	97,45%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	3,65% de inversiones en combustibles fósiles	97,45%	97,45%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	80,90% de consumo de energía no renovable	97,45%	83,08%
			73,41% de producción de energía no renovable	97,45%	1,16%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,78 GWh / M€ de ingresos	33,41%	33,41%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	7,20 GWh / M€ de ingresos	1,16%	1,16%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,17 GWh / M€ de ingresos	1,92%	1,92%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,04 GWh / M€ de ingresos	7,13%	7,13%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,18 GWh / M€ de ingresos	1,90%	1,90%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	1,74% con impacto negativo	97,45%	97,45%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,04 toneladas / M€ invertido	97,45%	4,93%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	27,74 toneladas / M€ invertido	97,45%	79,98%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,45%	97,45%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	97,45%	95,76%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	7,32% de brecha salarial	97,45%	37,03%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	30,62% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,45%	97,45%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,45%	97,45%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

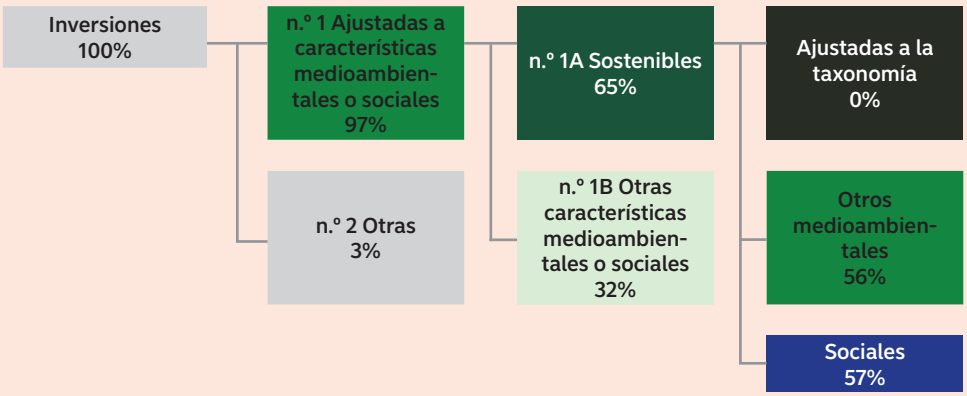
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Cencora	Consumo no cíclico	3,50%	Estados Unidos
DBS Group Holdings	Finanzas	3,49%	Singapur
Reinsurance Group of America	Finanzas	3,35%	Estados Unidos
Applied Materials	Tecnología	3,29%	Estados Unidos
Hitachi	Industrial	3,00%	Japón
Alphabet	Comunicaciones	2,86%	Estados Unidos
Oracle	Tecnología	2,81%	Estados Unidos
TransUnion	Consumo no cíclico	2,75%	Estados Unidos
Centene	Consumo no cíclico	2,69%	Estados Unidos
AIA Group	Finanzas	2,68%	Hong Kong
KT ADR	Comunicaciones	2,61%	República de Corea
Sodexo	Consumo cíclico	2,55%	Francia
Discover Financial Services	Finanzas	2,54%	Estados Unidos
QUALCOMM	Tecnología	2,49%	Estados Unidos
Pfizer	Consumo no cíclico	2,44%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	26,49%
Consumo no cíclico	22,72%
Consumo cíclico	13,27%
Tecnología	10,67%
Industrial	9,84%
Comunicaciones	5,95%
Materiales básicos	5,70%
Efectivo	2,54%
Energía	1,65%
Servicios de utilidad pública	1,16%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

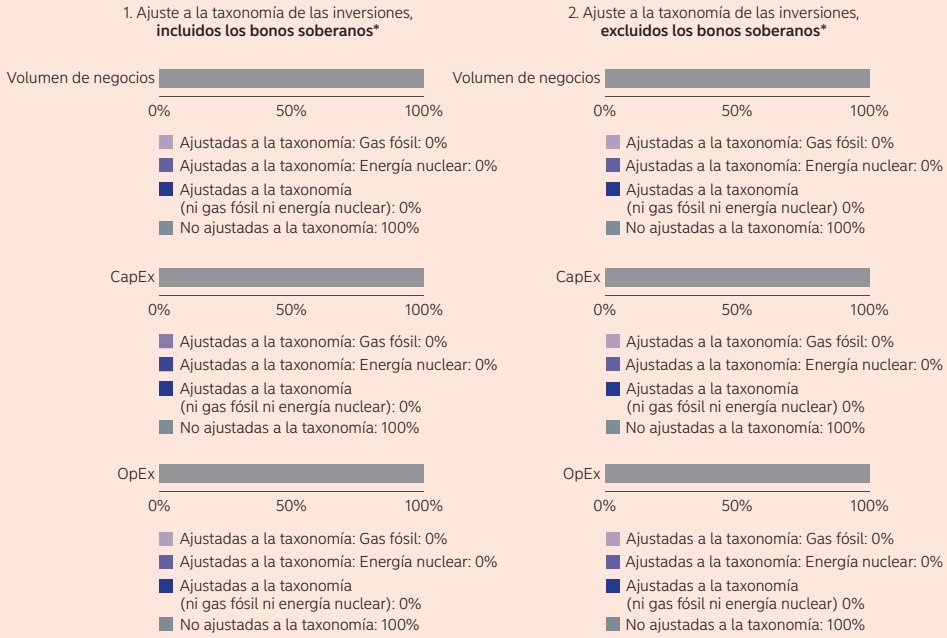
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 56%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 57%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Green Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300TSF9S6RT0LQL86

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☑ **Sí**

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 93%

- ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☑ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 11%

● ○ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El objetivo de inversión sostenible del fondo consistía en proporcionar financiación para iniciativas que se financiaban mediante la emisión de bonos verdes. Como mínimo el 70% de los activos totales del fondo se invirtieron en bonos verdes que se ajustaban a las normas de la International Capital Markets Association (ICMA), los Principios de los Bonos verdes o la Climate Bonds Initiative. La parte restante de los activos del fondo puede haberse invertido en bonos sociales o en otros bonos que contribuían a un objetivo de inversión sostenible, no causaban un perjuicio significativo a otros objetivos sociales o medioambientales y seguían prácticas de buena gobernanza.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
% del total de inversiones en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Verdes / Climate Bonds Initiative / el estándar de bonos verdes europeos	% de activos gestionados invertidos en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Verdes / Climate Bonds Initiative / el estándar de bonos verdes europeos	49,07% de activos gestionados	95,00%	53,73%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
% del total de inversiones en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Verdes / Climate Bonds Initiative / el estándar de bonos verdes europeos	% de activos gestionados invertidos en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Verdes / Climate Bonds Initiative / el estándar de bonos verdes europeos	2023	49,07% de activos gestionados	95,00%	53,73%
		2022	73,84% de activos gestionados	93,18%	93,18%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	10.417 tCO2e	66,34%	60,16%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	956 tCO2e	66,34%	60,16%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	25.337 tCO2e	66,34%	60,02%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	11.373 tCO2e	66,34%	60,16%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	36.740 tCO2e	66,34%	60,02%
	Huella de carbono	Huella de carbono	132 tCO2e / M€ invertido	66,34%	60,16%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	429 tCO2e / M€ invertido	66,34%	60,02%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	295 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	66,34%	62,46%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.028 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	66,34%	61,87%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	7,31% de inversiones en combustibles fósiles	66,34%	45,83%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	53,78% de consumo de energía no renovable	66,34%	44,30%
			62,33% de producción de energía no renovable	66,34%	6,35%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,80 GWh / M€ de ingresos	0,62%	0,62%
		Productos manufacturados (C)	3,66 GWh / M€ de ingresos	1,38%	1,38%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	2,90 GWh / M€ de ingresos	2,90%	1,39%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,28 GWh / M€ de ingresos	0,21%	0,16%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	3,93 GWh / M€ de ingresos	0,68%	0,51%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,16 GWh / M€ de ingresos	0,38%	0,04%
		Servicios inmobiliarios (L)	1,72 GWh / M€ de ingresos	0,55%	0,55%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,25% con impacto negativo	66,34%	48,60%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,02 toneladas / M€ invertido	66,34%	3,81%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	321,04 toneladas / M€ invertido	66,34%	41,72%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	66,34%	47,06%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	66,34%	50,46%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	16,04% de brecha salarial	66,34%	35,62%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	35,69% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	66,34%	42,69%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	66,34%	48,96%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	225,79 tCO2e / M€ de PIB	28,66%	28,66%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	28,66%	25,61%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	28,66%	25,61%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	28,66%	28,66%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

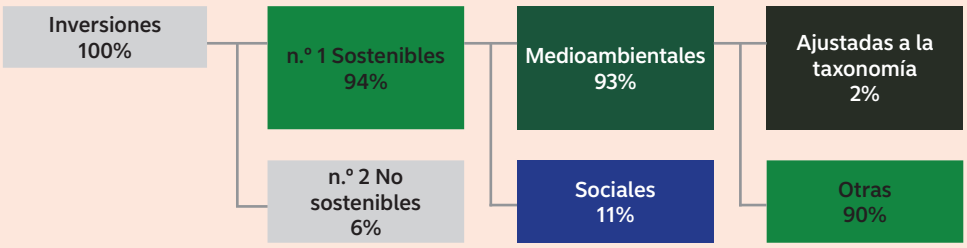
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	Gobierno	2,83%	Alemania
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	Gobierno	2,45%	España
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	Gobierno	2,32%	Francia
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	Finanzas	1,95%	Alemania
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	Finanzas	1,75%	Alemania
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	Gobierno	1,65%	Austria
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Gobierno	1,61%	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	Gobierno	1,57%	Alemania
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	Finanzas	1,57%	Alemania
JPMorgan Chase & Co 0.768% MULTI 09-08-2025	Finanzas	1,46%	Estados Unidos
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	Gobierno	1,44%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	Gobierno	1,38%	Italia
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	Gobierno	1,36%	Países Bajos
United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033	Gobierno	1,33%	Reino Unido
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	Gobierno	1,31%	Italia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	36,47%
Títulos de deuda pública	33,50%
Servicios de utilidad pública	11,23%
Efectivo	5,25%
Energía	3,30%
Industrial	3,13%
Materiales básicos	2,85%
Consumo no cíclico	1,68%
Comunicaciones	1,50%
Consumo cíclico	1,32%
Derivados	0,08%
Tecnología	0,02%
Contratos a plazo sobre divisas	-0,33%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

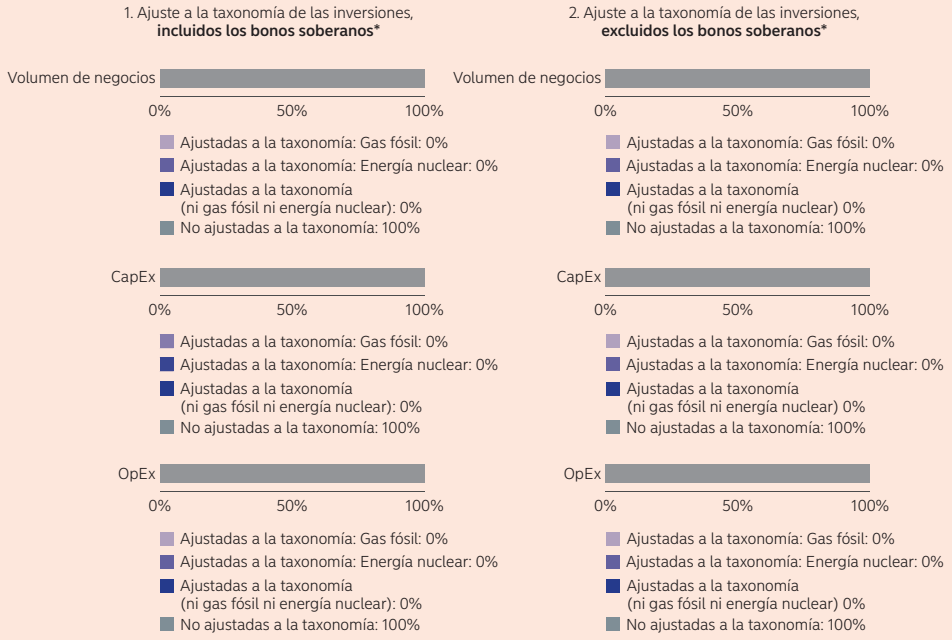
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 90%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 11%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Se aplicaron garantías medioambientales y sociales mínimas a los derivados vinculados a una única entidad subyacente con el fin de excluir a las empresas y a los emisores sujetos a sanciones internacionales, así como a las entidades implicadas en infracciones graves de las normas internacionales con las que la implicación se considera imposible o inefectiva. No se aplicaron garantías mínimas ni al efectivo ni a otros tipos de derivados.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300T4YU2MVOMP8L55

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí	● ○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 9% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	1 tCO2e / M€ invertido	83,69%	71,37%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	52 tCO2e / M€ invertido	83,69%	71,03%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	12,56%	12,53%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	12,56%	12,53%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	83,69%	61,84%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	243,54 tCO2e / M€ de PIB	12,56%	11,87%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	1 tCO2e / M€ invertido	83,69%	71,37%
		2022	0 tCO2e / M€ invertido	82,93%	71,79%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	52 tCO2e / M€ invertido	83,69%	71,03%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	12,56%	12,53%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	11,15%	11,15%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	12,56%	12,53%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	11,15%	11,15%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	83,69%	61,84%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	82,93%	62,67%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	243,54 tCO2e / M€ de PIB	12,56%	11,87%
		2022	225,94 tCO2e / M€ de PIB mantenido	11,15%	10,68%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	462 tCO2e	83,69%	71,37%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1.043 tCO2e	83,69%	71,37%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	145.201 tCO2e	83,69%	71,03%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	1.506 tCO2e	83,69%	71,37%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	146.700 tCO2e	83,69%	71,03%
	Huella de carbono	Huella de carbono	1 tCO2e / M€ invertido	83,69%	71,37%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	52 tCO2e / M€ invertido	83,69%	71,03%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	5 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	83,69%	79,37%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	601 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	83,69%	76,03%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	83,69%	62,48%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	52,57% de consumo de energía no renovable	83,69%	62,89%
			0,00% de producción de energía no renovable	83,69%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	83,69%	52,06%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	83,69%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	83,69%	44,40%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	83,69%	61,84%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,06% sin políticas	83,69%	62,01%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	18,84% de brecha salarial	83,69%	42,12%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	39,76% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	83,69%	58,00%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	83,69%	61,18%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	243,54 tCO2e / M€ de PIB	12,56%	11,87%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	12,56%	12,53%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	12,56%	12,53%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	12,56%	12,56%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

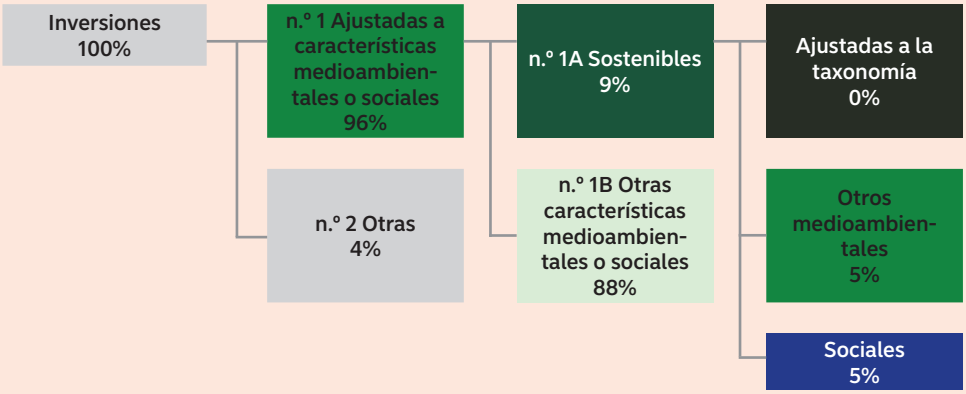
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	Finanzas	3,48%	Dinamarca
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	Finanzas	2,71%	Italia
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	Finanzas	2,26%	Francia
Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2	Finanzas	2,25%	Dinamarca
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Gobierno	2,17%	Grecia
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	Finanzas	2,00%	Dinamarca
Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	Finanzas	1,62%	Italia
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	Finanzas	1,61%	Francia
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Gobierno	1,41%	Grecia
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	Finanzas	1,30%	Canadá
Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2	Finanzas	1,25%	Dinamarca
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	Finanzas	1,21%	Dinamarca
United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	Finanzas	1,21%	Singapur
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	Gobierno	1,14%	Alemania
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	Finanzas	1,02%	Reino Unido

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	77,12%
Títulos de deuda pública	19,14%
Efectivo	2,21%
Derivados	1,53%
Contratos a plazo sobre divisas	0,01%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

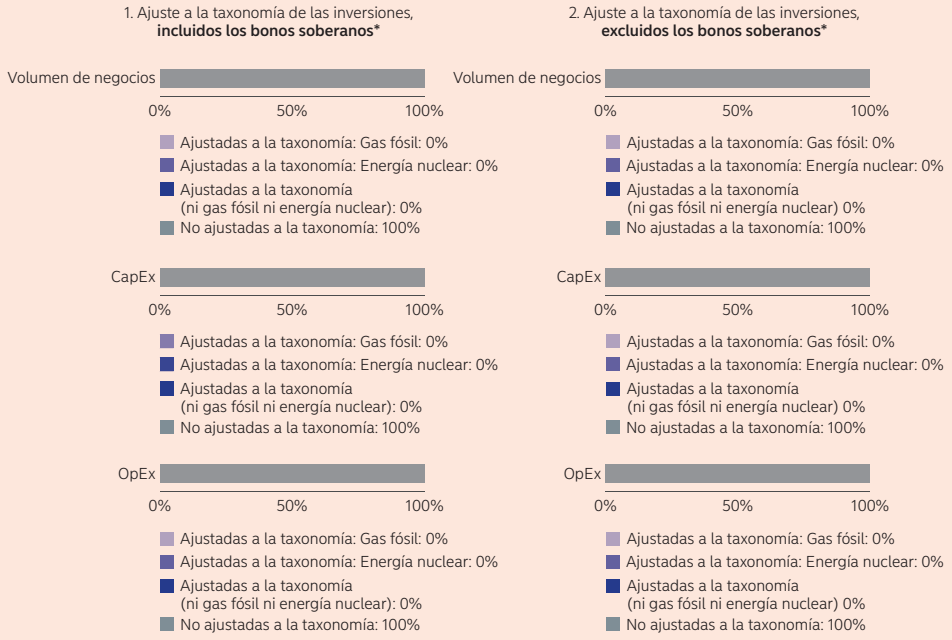
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 5%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 5%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493007JB6L1DCBXJN89

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 53% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	130 tCO2e / M€ invertido	97,12%	88,40%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	690 tCO2e / M€ invertido	97,12%	88,31%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,12%	81,49%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	130 tCO2e / M€ invertido	97,12%	88,40%
		2022	75 tCO2e / M€ invertido	94,30%	83,79%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	690 tCO2e / M€ invertido	97,12%	88,31%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	97,12%	81,49%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	94,30%	74,71%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	9.682 tCO2e	97,12%	88,40%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1.379 tCO2e	97,12%	88,40%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	47.238 tCO2e	97,12%	88,31%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	11.061 tCO2e	97,12%	88,40%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	58.308 tCO2e	97,12%	88,31%
	Huella de carbono	Huella de carbono	130 tCO2e / M€ invertido	97,12%	88,40%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	690 tCO2e / M€ invertido	97,12%	88,31%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	249 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,12%	90,91%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	893 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,12%	90,65%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	3,35% de inversiones en combustibles fósiles	97,12%	69,02%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	83,56% de consumo de energía no renovable	97,12%	61,17%
			26,89% de producción de energía no renovable	97,12%	0,86%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,77 GWh / M€ de ingresos	10,54%	9,15%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,10 GWh / M€ de ingresos	0,60%	0,55%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,11 GWh / M€ de ingresos	1,48%	0,76%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,05 GWh / M€ de ingresos	1,19%	1,19%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,06 GWh / M€ de ingresos	4,87%	4,41%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	4,53 GWh / M€ de ingresos	5,43%	5,10%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,22 GWh / M€ de ingresos	2,91%	2,91%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,21% con impacto negativo	97,12%	70,08%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,02 toneladas / M€ invertido	97,12%	1,29%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	1,76 toneladas / M€ invertido	97,12%	65,96%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	97,12%	81,49%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,87% sin políticas	97,12%	86,98%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	12,66% de brecha salarial	97,12%	20,59%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	30,07% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,12%	78,72%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,12%	79,40%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

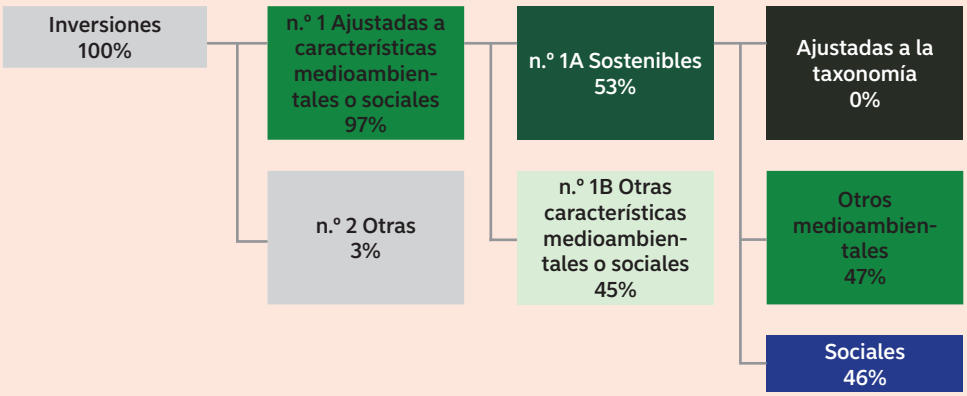
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024	Industrial	2,26%	Estados Unidos
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	Comunicaciones	2,05%	Estados Unidos
United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025	Consumo cíclico	1,99%	Estados Unidos
Hillenbrand Inc 5.75% 15-06-2025	Industrial	1,74%	Estados Unidos
Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	Consumo cíclico	1,69%	Estados Unidos
Sprint LLC 7.125% 15-06-2024	Comunicaciones	1,52%	Estados Unidos
GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	Industrial	1,31%	Canadá
Centene Corp 4.25% 15-12-2027	Consumo no cíclico	1,27%	Estados Unidos
General Motors Financial Co 6.05% 10-10-2025	Consumo cíclico	1,22%	Estados Unidos
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	Comunicaciones	1,20%	Estados Unidos
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	Consumo no cíclico	1,16%	Estados Unidos
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	Finanzas	1,14%	Estados Unidos
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	Consumo cíclico	1,12%	Estados Unidos
VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024	Finanzas	1,09%	Estados Unidos
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	Consumo cíclico	1,06%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo cíclico	26,25%
Consumo no cíclico	18,21%
Comunicaciones	16,42%
Industrial	14,39%
Finanzas	12,20%
Materiales básicos	4,11%
Tecnología	3,99%
Efectivo	2,88%
Servicios de utilidad pública	1,54%
Derivados	0,00%
Contratos a plazo sobre divisas	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

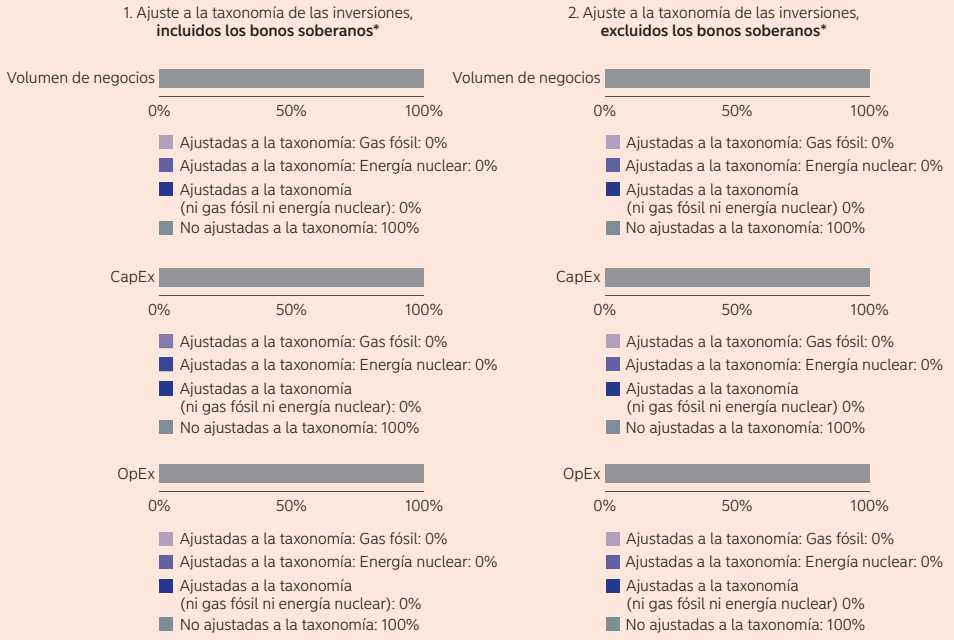
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 47%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 46%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493002P8HQC8H89KJ23

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**	● ○ ☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	19 tCO2e / M€ invertido	94,76%	94,76%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	217 tCO2e / M€ invertido	94,76%	94,76%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	94,76%	94,76%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	19 tCO2e / M€ invertido	94,76%	94,76%
		2022	22 tCO2e / M€ invertido	97,30%	97,30%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	217 tCO2e / M€ invertido	94,76%	94,76%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	94,76%	94,76%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	97,30%	97,30%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	2.958 tCO2e	94,76%	94,76%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1.268 tCO2e	94,76%	94,76%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	45.085 tCO2e	94,76%	94,76%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	4.226 tCO2e	94,76%	94,76%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	49.311 tCO2e	94,76%	94,76%
	Huella de carbono	Huella de carbono	19 tCO2e / M€ invertido	94,76%	94,76%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	217 tCO2e / M€ invertido	94,76%	94,76%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	38 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	94,76%	94,76%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	568 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	94,76%	94,76%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	9,03% de inversiones en combustibles fósiles	94,76%	94,60%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	59,22% de consumo de energía no renovable	94,76%	80,39%
			78,25% de producción de energía no renovable	94,76%	0,41%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,50 GWh / M€ de ingresos	3,01%	3,01%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,28 GWh / M€ de ingresos	35,48%	35,48%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	3,93 GWh / M€ de ingresos	0,41%	0,41%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,09 GWh / M€ de ingresos	0,55%	0,55%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,08 GWh / M€ de ingresos	6,45%	6,45%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,03 GWh / M€ de ingresos	1,81%	1,81%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	1,56% con impacto negativo	94,76%	88,03%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	94,76%	9,31%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,56 toneladas / M€ invertido	94,76%	84,73%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	94,76%	94,76%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	94,76%	92,16%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	8,72% de brecha salarial	94,76%	41,10%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	38,69% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	94,76%	94,11%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	94,76%	94,46%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

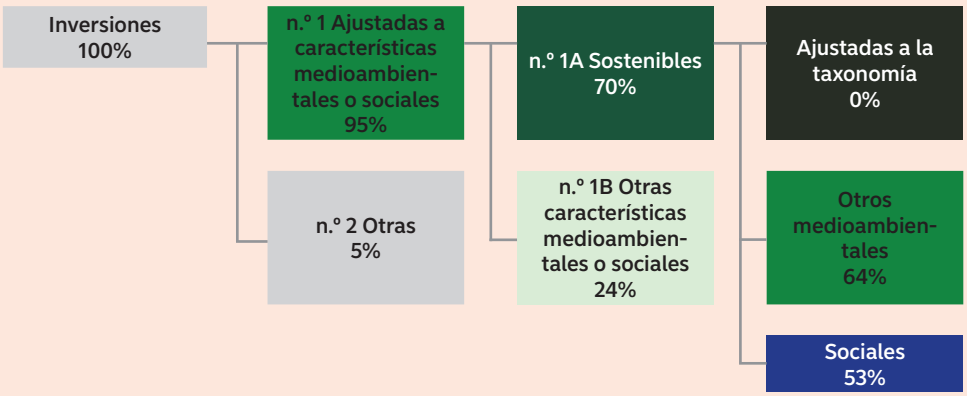
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Tryg	Finanzas	7,01%	Dinamarca
Evolution	Consumo cíclico	6,56%	Suecia
Novo Nordisk B	Consumo no cíclico	6,17%	Dinamarca
Neste	Energía	5,97%	Finlandia
Sampo A	Finanzas	5,49%	Finlandia
Atlas Copco A	Industrial	5,03%	Suecia
Epiroc A	Industrial	4,18%	Suecia
Gjensidige Forsikring	Finanzas	4,07%	Noruega
Chr. Hansen Holding	Materiales básicos	4,07%	Dinamarca

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	24,80%
Finanzas	23,10%
Industrial	17,82%
Consumo cíclico	12,78%
Energía	6,43%
Efectivo	5,22%
Materiales básicos	4,93%
Comunicaciones	4,25%
Servicios de utilidad pública	0,41%
Tecnología	0,24%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

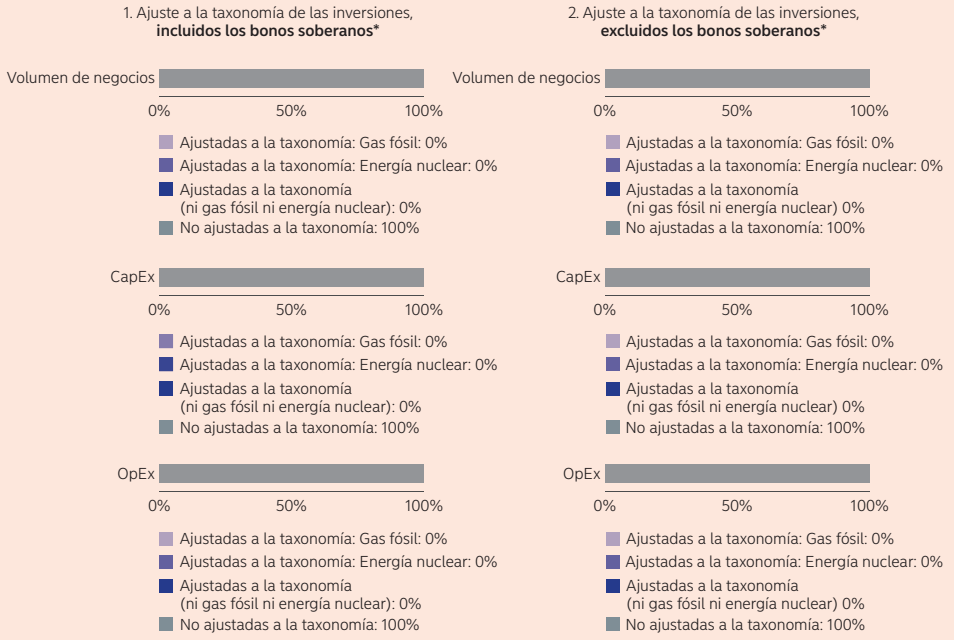
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 64%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 53%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300037CR2WTAYCN25

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	57 tCO2e / M€ invertido	99,10%	96,40%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	989 tCO2e / M€ invertido	99,10%	96,40%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	99,10%	98,86%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	57 tCO2e / M€ invertido	99,10%	96,40%
		2022	49 tCO2e / M€ invertido	99,09%	96,00%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	989 tCO2e / M€ invertido	99,10%	96,40%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	99,10%	98,86%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	99,09%	98,47%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	3.050 tCO2e	99,10%	96,40%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	4.453 tCO2e	99,10%	96,40%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	121.536 tCO2e	99,10%	96,40%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	7.503 tCO2e	99,10%	96,40%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	129.040 tCO2e	99,10%	96,40%
	Huella de carbono	Huella de carbono	57 tCO2e / M€ invertido	99,10%	96,40%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	989 tCO2e / M€ invertido	99,10%	96,40%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	88 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	99,10%	96,68%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.584 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	99,10%	96,67%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	2,04% de inversiones en combustibles fósiles	99,10%	94,42%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	59,20% de consumo de energía no renovable	99,10%	53,73%
			0,00% de producción de energía no renovable	99,10%	0,10%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,15 GWh / M€ de ingresos	0,37%	0,37%
		Industrias extractivas (B)	1,40 GWh / M€ de ingresos	0,01%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,45 GWh / M€ de ingresos	47,16%	45,82%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,30 GWh / M€ de ingresos	0,14%	0,14%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,16 GWh / M€ de ingresos	4,89%	4,58%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,10 GWh / M€ de ingresos	7,79%	5,61%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	5,25 GWh / M€ de ingresos	1,13%	1,12%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,50 GWh / M€ de ingresos	8,47%	8,38%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	99,10%	96,54%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,23 toneladas / M€ invertido	99,10%	3,95%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	2,65 toneladas / M€ invertido	99,10%	84,70%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	99,10%	98,86%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,69% sin políticas	99,10%	64,78%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	11,31% de brecha salarial	99,10%	20,17%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	34,54% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	99,10%	78,04%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	99,10%	98,65%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

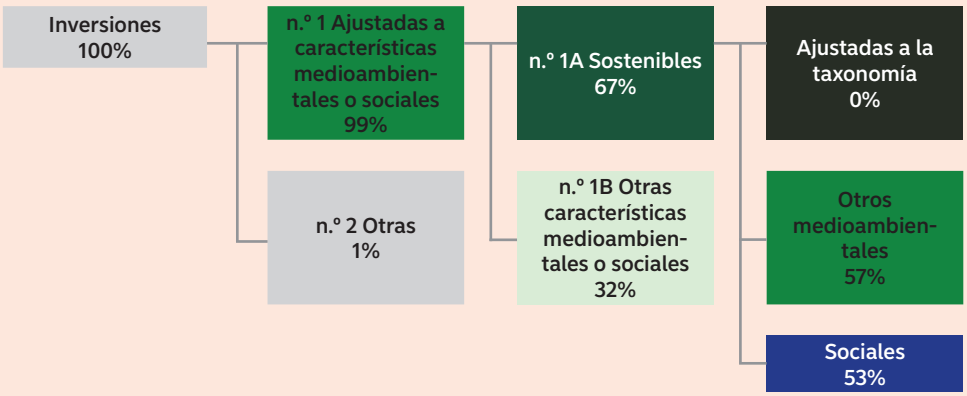
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
SECTRA B	Consumo no cíclico	4,86%	Suecia
Castellum	Finanzas	3,36%	Suecia
Fenix Outdoor Int. B	Consumo cíclico	3,03%	Suiza
Vaisala A	Industrial	2,99%	Finlandia
NKT	Industrial	2,85%	Dinamarca
Ependion	Industrial	2,41%	Suecia
Jyske Bank	Finanzas	2,28%	Dinamarca
OEM International B	Industrial	2,25%	Suecia
Fabege	Finanzas	2,15%	Suecia
Solar B	Industrial	2,08%	Dinamarca
Per Aarsleff Holding B	Industrial	2,07%	Dinamarca
Duni	Consumo cíclico	2,02%	Suecia
Ponsse	Industrial	1,89%	Finlandia
Clas Ohlson B	Consumo cíclico	1,80%	Suecia
Nolato B	Industrial	1,75%	Suecia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Industrial	35,88%
Consumo no cíclico	20,03%
Finanzas	15,90%
Consumo cíclico	14,11%
Materiales básicos	4,90%
Tecnología	4,36%
Comunicaciones	3,63%
Efectivo	0,90%
Energía	0,27%
Derivados	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

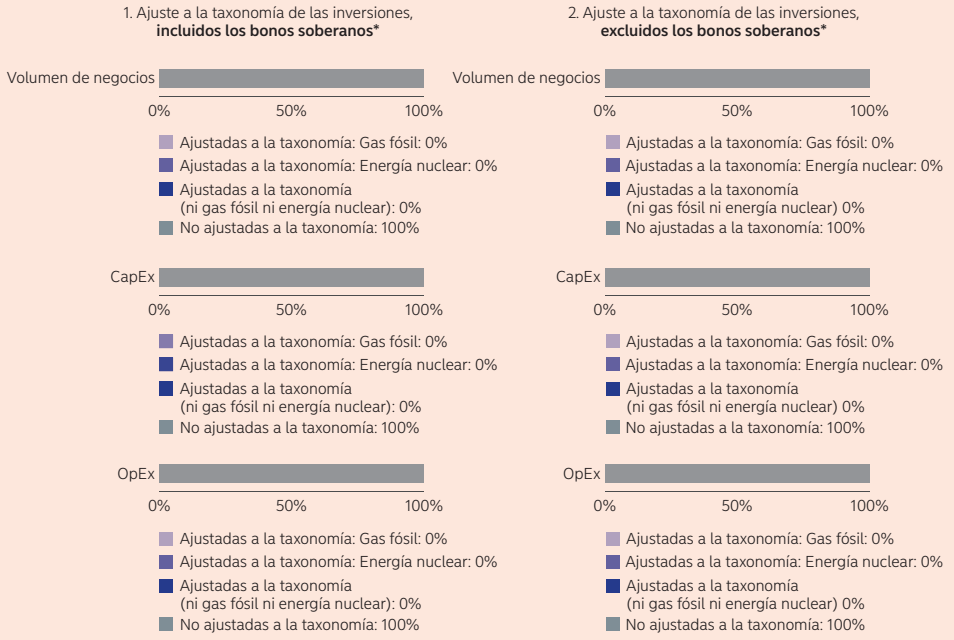
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 57%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 53%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300CJ9OIR50OH4506

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**	● ○ ☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 81% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	14 tCO2e / M€ invertido	93,78%	93,39%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	211 tCO2e / M€ invertido	93,78%	93,39%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	93,78%	93,78%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	14 tCO2e / M€ invertido	93,78%	93,39%
		2022	17 tCO2e / M€ invertido	96,85%	95,16%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	211 tCO2e / M€ invertido	93,78%	93,39%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	93,78%	93,78%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	96,85%	96,85%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	1.536 tCO2e	93,78%	93,39%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1.010 tCO2e	93,78%	93,39%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	37.404 tCO2e	93,78%	93,39%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	2.546 tCO2e	93,78%	93,39%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	39.949 tCO2e	93,78%	93,39%
	Huella de carbono	Huella de carbono	14 tCO2e / M€ invertido	93,78%	93,39%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	211 tCO2e / M€ invertido	93,78%	93,39%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	33 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	93,78%	93,78%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	566 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	93,78%	93,78%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	7,58% de inversiones en combustibles fósiles	93,78%	91,95%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	57,53% de consumo de energía no renovable	93,78%	81,77%
			0,00% de producción de energía no renovable	93,78%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,50 GWh / M€ de ingresos	3,32%	3,32%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,69 GWh / M€ de ingresos	40,82%	40,36%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,08 GWh / M€ de ingresos	7,11%	7,11%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	1,43% con impacto negativo	93,78%	91,95%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,01 toneladas / M€ invertido	93,78%	15,04%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,51 toneladas / M€ invertido	93,78%	84,65%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	93,78%	93,78%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,25% sin políticas	93,78%	87,22%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	8,24% de brecha salarial	93,78%	36,73%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	39,74% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	93,78%	89,68%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	93,78%	93,78%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

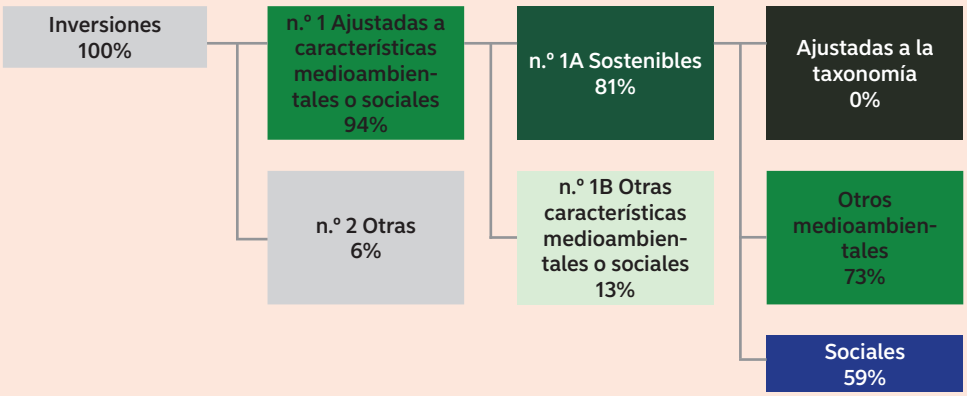
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Neste	Energía	6,52%	Finlandia
Tryg	Finanzas	6,15%	Dinamarca
Novo Nordisk B	Consumo no cíclico	6,15%	Dinamarca
Sampo A	Finanzas	5,84%	Finlandia
Epiroc A	Industrial	4,91%	Suecia
Gjensidige Forsikring	Finanzas	4,55%	Noruega
Atlas Copco A	Industrial	4,53%	Suecia
Essity B	Consumo no cíclico	4,40%	Suecia
Holmen B	Materiales básicos	4,13%	Suecia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	26,39%
Finanzas	23,53%
Industrial	17,20%
Materiales básicos	8,86%
Energía	6,91%
Efectivo	6,20%
Consumo cíclico	3,81%
Tecnología	3,56%
Comunicaciones	3,55%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

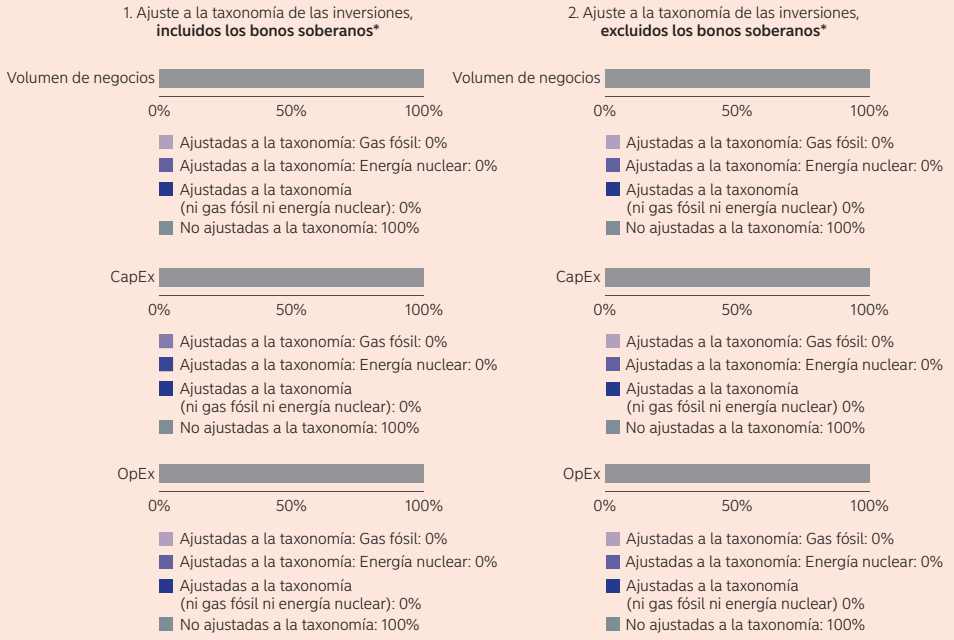
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 73%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 59%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300PBIZ5BVS2L4E68

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	78 tCO2e / M€ invertido	93,09%	83,71%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	746 tCO2e / M€ invertido	93,09%	83,42%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,29%	1,29%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,29%	1,29%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	93,09%	74,82%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	200,39 tCO2e / M€ de PIB	1,29%	1,29%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	78 tCO2e / M€ invertido	93,09%	83,71%
		2022	86 tCO2e / M€ invertido	96,45%	86,60%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	746 tCO2e / M€ invertido	93,09%	83,42%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,29%	1,29%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,53%	1,53%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,29%	1,29%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,53%	1,53%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	93,09%	74,82%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	96,45%	75,55%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	200,39 tCO2e / M€ de PIB	1,29%	1,29%
		2022	343,52 tCO2e / M€ de PIB mantenido	1,53%	1,53%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	41.894 tCO2e	93,09%	83,71%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	13.647 tCO2e	93,09%	83,71%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	477.425 tCO2e	93,09%	83,42%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	55.541 tCO2e	93,09%	83,71%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	533.070 tCO2e	93,09%	83,42%
	Huella de carbono	Huella de carbono	78 tCO2e / M€ invertido	93,09%	83,71%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	746 tCO2e / M€ invertido	93,09%	83,42%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	142 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	93,09%	86,44%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	851 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	93,09%	85,73%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,88% de inversiones en combustibles fósiles	93,09%	68,45%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	77,06% de consumo de energía no renovable	93,09%	52,78%
			18,17% de producción de energía no renovable	93,09%	2,11%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	1,99 GWh / M€ de ingresos	1,58%	1,58%
		Productos manufacturados (C)	0,75 GWh / M€ de ingresos	16,53%	14,51%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,10 GWh / M€ de ingresos	4,66%	2,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	4,41 GWh / M€ de ingresos	2,24%	1,58%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,01 GWh / M€ de ingresos	2,98%	2,21%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,03 GWh / M€ de ingresos	1,91%	1,37%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,38 GWh / M€ de ingresos	1,22%	1,13%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	93,09%	68,32%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,02 toneladas / M€ invertido	93,09%	0,82%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	146,94 toneladas / M€ invertido	93,09%	64,02%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	93,09%	74,82%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	1,98% sin políticas	93,09%	83,30%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	11,89% de brecha salarial	93,09%	21,39%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	29,09% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	93,09%	74,64%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	93,09%	72,45%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

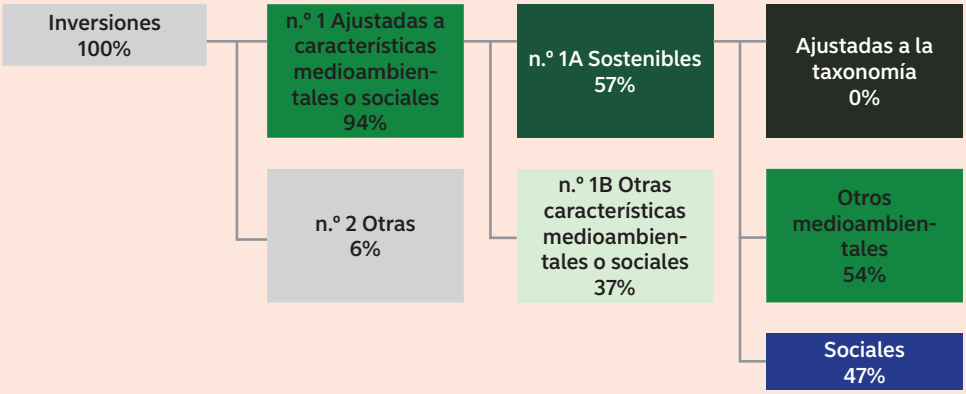
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	Servicios de utilidad pública	2,01%	Estados Unidos
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Servicios de utilidad pública	1,41%	Estados Unidos
Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	Industrial	1,34%	Estados Unidos
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	Consumo no cíclico	1,23%	Estados Unidos
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	Consumo no cíclico	1,22%	Estados Unidos
Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	Industrial	1,18%	Estados Unidos
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	Industrial	1,07%	Estados Unidos
Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026	Energía	1,03%	Estados Unidos
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	Consumo cíclico	1,00%	Estados Unidos
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	Finanzas	1,00%	Estados Unidos
LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	Finanzas	0,99%	Estados Unidos
Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028	Consumo cíclico	0,98%	Estados Unidos
Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	Consumo cíclico	0,95%	Estados Unidos
LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	Comunicaciones	0,94%	Irlanda
Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	Industrial	0,93%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	18,94%
Comunicaciones	18,94%
Consumo cíclico	16,29%
Industrial	14,13%
Finanzas	13,31%
Efectivo	5,62%
Servicios de utilidad pública	3,63%
Materiales básicos	3,51%
Tecnología	2,99%
Títulos de deuda pública	1,29%
Energía	1,14%
Diversos	0,20%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

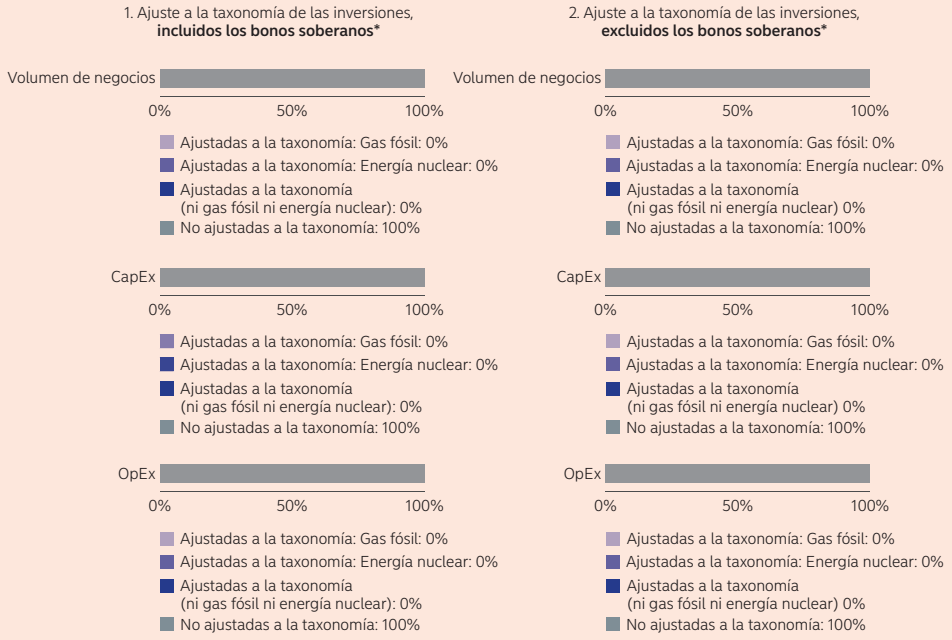
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 54%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 47%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493000U6GOWJF5BJ788

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 75% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	25 tCO2e / M€ invertido	97,66%	97,63%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	149 tCO2e / M€ invertido	97,66%	97,63%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	3,79% implicadas en infracciones	97,66%	97,66%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	25 tCO2e / M€ invertido	97,66%	97,63%
		2022	26 tCO2e / M€ invertido	97,52%	97,43%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	149 tCO2e / M€ invertido	97,66%	97,63%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	3,79% implicadas en infracciones	97,66%	97,66%
		2022	4,10% implicadas en infracciones	97,52%	97,52%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	27.843 tCO2e	97,66%	97,63%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	5.350 tCO2e	97,66%	97,63%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	167.406 tCO2e	97,66%	97,63%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	33.194 tCO2e	97,66%	97,63%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	200.600 tCO2e	97,66%	97,63%
	Huella de carbono	Huella de carbono	25 tCO2e / M€ invertido	97,66%	97,63%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	149 tCO2e / M€ invertido	97,66%	97,63%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	126 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,66%	97,66%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	532 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	97,66%	97,25%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	1,49% de inversiones en combustibles fósiles	97,66%	97,66%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	60,26% de consumo de energía no renovable	97,66%	82,56%
			65,85% de producción de energía no renovable	97,66%	2,61%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,18 GWh / M€ de ingresos	42,75%	41,61%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	8,92 GWh / M€ de ingresos	2,67%	2,67%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,62 GWh / M€ de ingresos	1,71%	1,71%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,15 GWh / M€ de ingresos	0,80%	0,80%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,07 GWh / M€ de ingresos	8,59%	8,43%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,52 GWh / M€ de ingresos	1,25%	1,25%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	97,66%	97,59%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	97,66%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,10 toneladas / M€ invertido	97,66%	78,89%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	3,79% implicadas en infracciones	97,66%	97,66%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	97,66%	97,59%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	5,45% de brecha salarial	97,66%	54,05%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	34,68% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	97,66%	97,54%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	97,66%	93,19%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

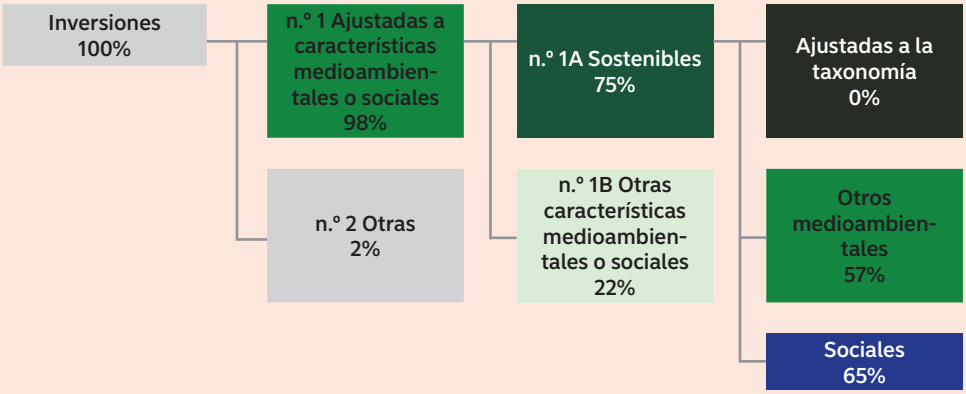
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Microsoft	Tecnología	6,82%	Estados Unidos
Apple	Tecnología	4,71%	Estados Unidos
Alphabet	Comunicaciones	4,19%	Estados Unidos
Amazon.com	Comunicaciones	3,79%	Estados Unidos
Merck	Consumo no cíclico	2,76%	Estados Unidos
AbbVie	Consumo no cíclico	2,71%	Estados Unidos
Colgate-Palmolive	Consumo no cíclico	2,56%	Estados Unidos
Visa	Finanzas	2,43%	Estados Unidos
NVIDIA	Tecnología	2,38%	Estados Unidos
Stryker	Consumo no cíclico	2,29%	Estados Unidos
Kimberly-Clark	Consumo no cíclico	2,18%	Estados Unidos
Becton Dickinson	Consumo no cíclico	2,05%	Estados Unidos
S&P Global	Consumo no cíclico	1,96%	Estados Unidos
Mondelez International	Consumo no cíclico	1,89%	Estados Unidos
Mastercard	Finanzas	1,88%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	29,59%
Tecnología	25,75%
Finanzas	14,35%
Comunicaciones	7,98%
Industrial	7,49%
Consumo cíclico	7,41%
Servicios de utilidad pública	2,67%
Materiales básicos	2,43%
Efectivo	2,34%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

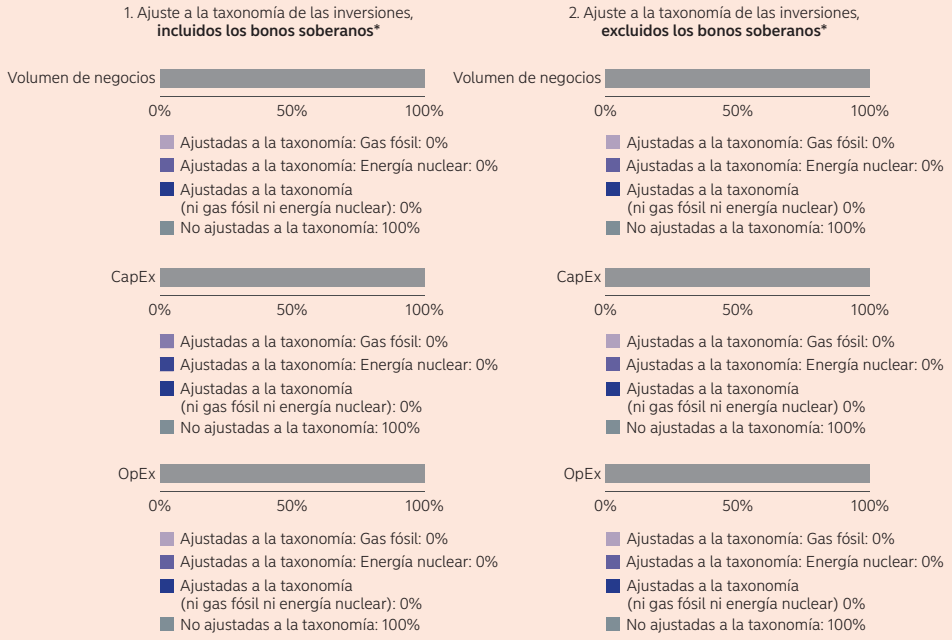
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 57%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 65%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300GKKTBJNZU7BJ86

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí	● ○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 43% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	37 tCO2e / M€ invertido	92,83%	58,02%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	494 tCO2e / M€ invertido	92,83%	58,02%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,72%	5,72%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,72%	5,72%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	92,83%	79,23%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	189,08 tCO2e / M€ de PIB	5,72%	5,72%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	37 tCO2e / M€ invertido	92,83%	58,02%
		2022	24 tCO2e / M€ invertido	91,38%	50,73%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	494 tCO2e / M€ invertido	92,83%	58,02%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,72%	5,72%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	7,86%	7,86%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,72%	5,72%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	7,86%	7,86%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	92,83%	79,23%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	91,38%	77,76%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	189,08 tCO2e / M€ de PIB	5,72%	5,72%
		2022	159,62 tCO2e / M€ de PIB mantenido	7,86%	7,86%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
• Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
• Impacto en la biodiversidad
• Emisiones al agua
• Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
• Diversidad de género de la junta directiva
• Exposición a armas controvertidas
• Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	7.624 tCO2e	92,83%	58,02%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1.562 tCO2e	92,83%	58,02%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	113.393 tCO2e	92,83%	58,02%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	9.186 tCO2e	92,83%	58,02%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	122.579 tCO2e	92,83%	58,02%
	Huella de carbono	Huella de carbono	37 tCO2e / M€ invertido	92,83%	58,02%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	494 tCO2e / M€ invertido	92,83%	58,02%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	36 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,83%	59,41%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	691 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,83%	58,84%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	92,83%	51,53%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	53,27% de consumo de energía no renovable	92,83%	35,63%
			4,28% de producción de energía no renovable	92,83%	1,58%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	2,52 GWh / M€ de ingresos	2,77%	2,03%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,98 GWh / M€ de ingresos	4,27%	1,58%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	1,44%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,28 GWh / M€ de ingresos	6,75%	0,52%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,52 GWh / M€ de ingresos	9,57%	4,69%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	92,83%	51,74%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,13 toneladas / M€ invertido	92,83%	1,89%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	12,81 toneladas / M€ invertido	92,83%	34,64%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	92,83%	79,23%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	92,83%	38,13%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	3,71% de brecha salarial	92,83%	18,54%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	44,94% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	92,83%	38,42%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	92,83%	76,27%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	189,08 tCO2e / M€ de PIB	5,72%	5,72%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,72%	5,72%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,72%	5,72%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,72%	5,72%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

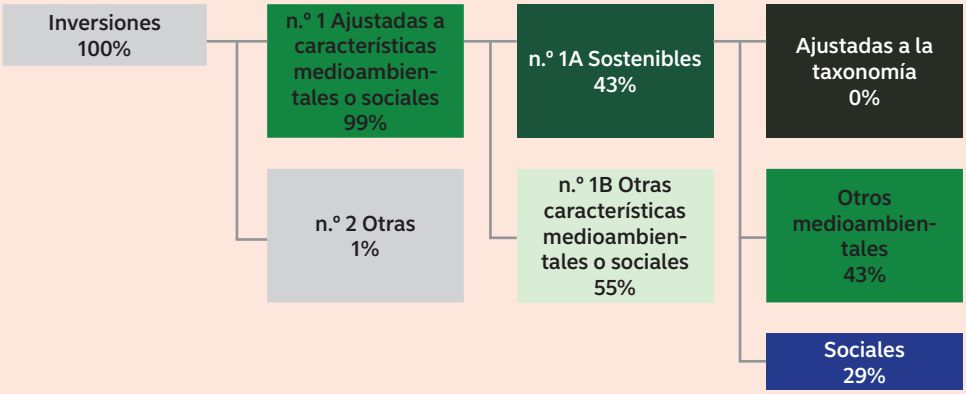
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%	Finanzas	4,48%	Noruega
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Finanzas	3,74%	Noruega
Vegamot AS 21/26 2,00%	Consumo no cíclico	3,29%	Noruega
Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	Finanzas	2,55%	Noruega
Den norske stat 22/32 2,125%	Gobierno	2,45%	Noruega
Nordea Bank Abp 22/27 3,90%	Finanzas	2,40%	Finlandia
Den norske stat 23/33 3,00%	Gobierno	2,33%	Noruega
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finanzas	2,23%	Noruega
Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	Consumo no cíclico	2,17%	Noruega
Entra ASA 20/28 1,66%	Finanzas	2,04%	Noruega
Entra ASA 21/26 1,50%	Finanzas	1,91%	Noruega
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	Finanzas	1,72%	Noruega
Oslo komm 22/28 4,26%	Gobierno	1,67%	Noruega
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	Finanzas	1,65%	Noruega
Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	Finanzas	1,62%	Noruega

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	66,56%
Títulos de deuda pública	12,13%
Consumo no cíclico	10,22%
Efectivo	5,20%
Servicios de utilidad pública	3,31%
Materiales básicos	2,63%
Energía	1,96%
Industrial	1,37%
Consumo cíclico	0,34%
Comunicaciones	0,06%
Derivados	-3,77%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

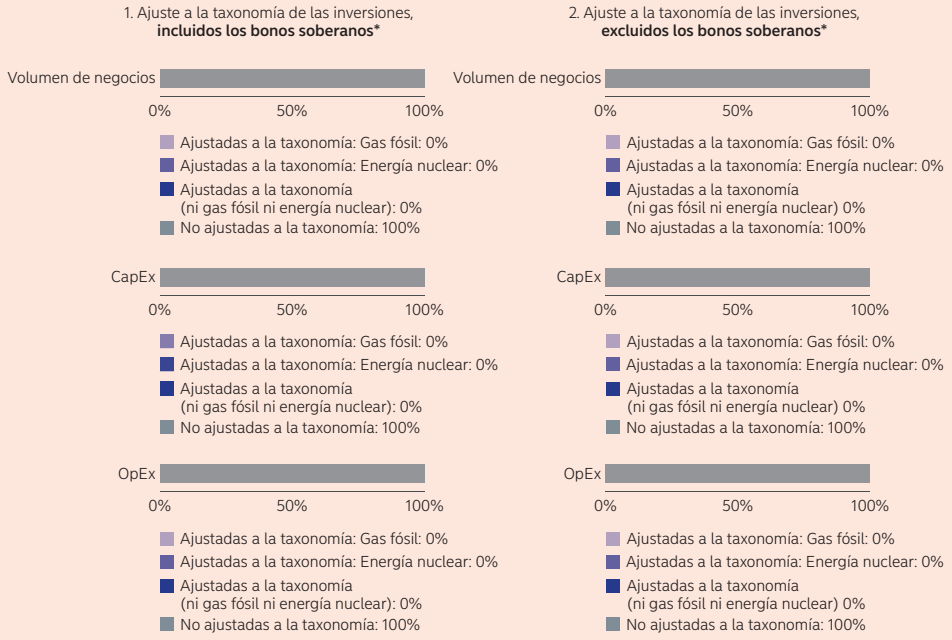
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 43%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 29%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300WSP511P7B44508

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ Sí	● ○ ☑ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	171 tCO2e / M€ invertido	98,78%	94,83%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	1.425 tCO2e / M€ invertido	98,78%	94,72%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,78%	96,74%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	171 tCO2e / M€ invertido	98,78%	94,83%
		2022	242 tCO2e / M€ invertido	98,37%	90,50%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	1.425 tCO2e / M€ invertido	98,78%	94,72%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	98,78%	96,74%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	98,37%	95,56%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	12.025 tCO2e	98,78%	94,83%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	1.758 tCO2e	98,78%	94,83%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	100.215 tCO2e	98,78%	94,72%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	13.783 tCO2e	98,78%	94,83%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	113.903 tCO2e	98,78%	94,72%
	Huella de carbono	Huella de carbono	171 tCO2e / M€ invertido	98,78%	94,83%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	1.425 tCO2e / M€ invertido	98,78%	94,72%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	283 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,78%	94,83%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	1.917 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,78%	94,49%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	19,00% de inversiones en combustibles fósiles	98,78%	95,39%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	71,80% de consumo de energía no renovable	98,78%	73,68%
			0,00% de producción de energía no renovable	98,78%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,23 GWh / M€ de ingresos	3,09%	2,85%
		Industrias extractivas (B)	0,74 GWh / M€ de ingresos	21,54%	19,48%
		Productos manufacturados (C)	2,34 GWh / M€ de ingresos	27,17%	27,01%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,81%	0,81%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,81 GWh / M€ de ingresos	0,31%	0,17%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	1,02 GWh / M€ de ingresos	3,35%	2,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,05 GWh / M€ de ingresos	6,95%	1,85%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	5,12 GWh / M€ de ingresos	3,60%	3,27%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,43 GWh / M€ de ingresos	2,30%	2,30%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	98,78%	91,30%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,09 toneladas / M€ invertido	98,78%	26,40%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	18,09 toneladas / M€ invertido	98,78%	85,74%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,78%	96,74%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	98,78%	80,56%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	8,12% de brecha salarial	98,78%	50,61%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	42,10% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,78%	76,94%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,78%	96,37%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

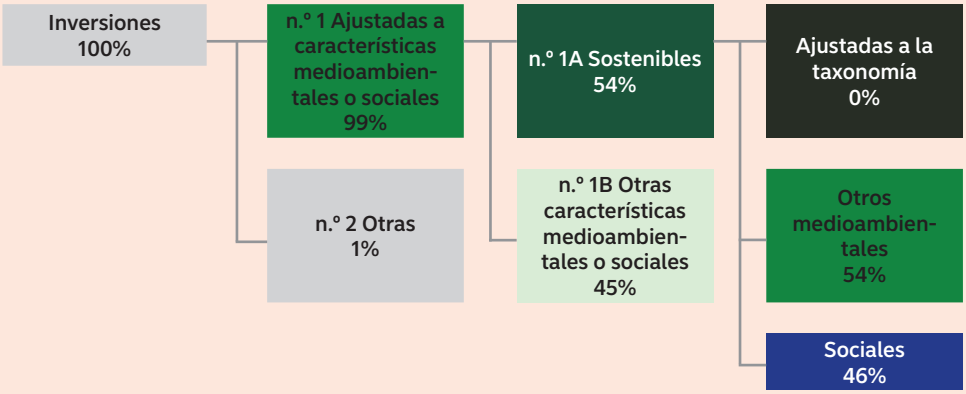
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Aker BP	Energía	9,14%	Noruega
Equinor	Energía	6,98%	Noruega
Yara International	Materiales básicos	6,70%	Noruega
Mowi	Consumo no cíclico	5,90%	Noruega
DNB Bank	Finanzas	4,50%	Noruega
Atea	Comunicaciones	4,28%	Noruega
Borregaard	Materiales básicos	4,23%	Noruega
SpareBank 1 SMN	Finanzas	3,89%	Noruega
Bouvet	Tecnología	3,60%	Noruega

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	25,29%
Energía	19,97%
Consumo no cíclico	14,68%
Materiales básicos	14,19%
Industrial	10,24%
Comunicaciones	6,17%
Tecnología	3,61%
Consumo cíclico	3,19%
Servicios de utilidad pública	1,43%
Efectivo	1,22%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

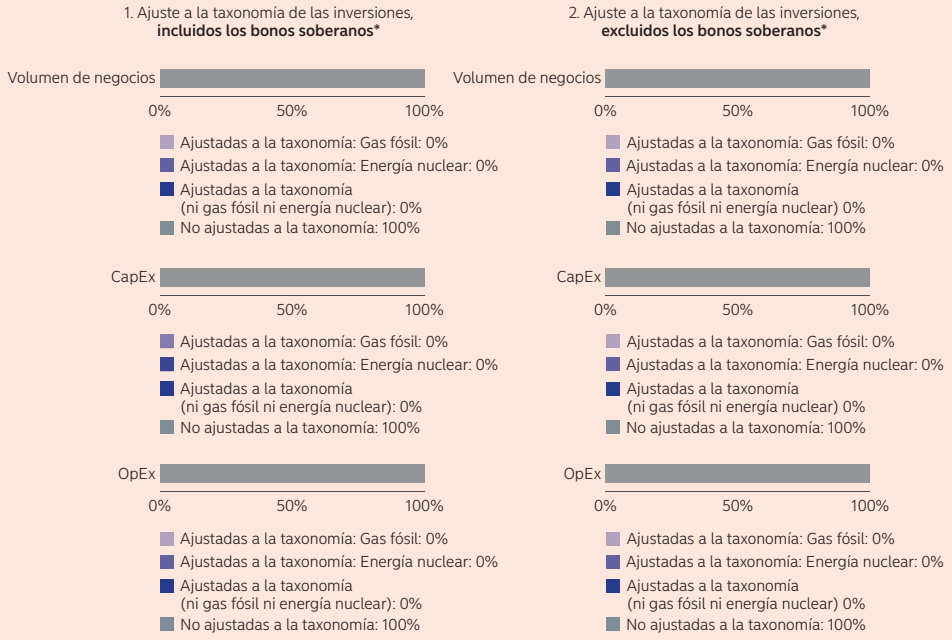
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 54%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 46%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493005DOEAQ8S1TVI86

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 50% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	46 tCO2e / M€ invertido	98,51%	68,27%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	526 tCO2e / M€ invertido	98,51%	68,27%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,51%	91,47%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	46 tCO2e / M€ invertido	98,51%	68,27%
		2022	45 tCO2e / M€ invertido	98,47%	62,54%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	526 tCO2e / M€ invertido	98,51%	68,27%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	98,51%	91,47%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	98,47%	91,34%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
• Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
• Impacto en la biodiversidad
• Emisiones al agua
• Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
• Diversidad de género de la junta directiva
• Exposición a armas controvertidas
• Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	10.160 tCO2e	98,51%	68,27%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	2.035 tCO2e	98,51%	68,27%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	128.945 tCO2e	98,51%	68,27%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	12.196 tCO2e	98,51%	68,27%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	141.141 tCO2e	98,51%	68,27%
	Huella de carbono	Huella de carbono	46 tCO2e / M€ invertido	98,51%	68,27%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	526 tCO2e / M€ invertido	98,51%	68,27%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	43 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,51%	70,28%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	690 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,51%	69,41%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	98,51%	55,89%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	59,60% de consumo de energía no renovable	98,51%	38,31%
			0,00% de producción de energía no renovable	98,51%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	2,35 GWh / M€ de ingresos	3,67%	2,24%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	4,99%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	3,47%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	1,57%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,62 GWh / M€ de ingresos	6,36%	4,63%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	98,51%	53,64%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,26 toneladas / M€ invertido	98,51%	1,38%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,74 toneladas / M€ invertido	98,51%	42,88%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	98,51%	91,47%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	98,51%	34,95%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	9,53% de brecha salarial	98,51%	29,37%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	45,91% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,51%	40,26%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,51%	90,05%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

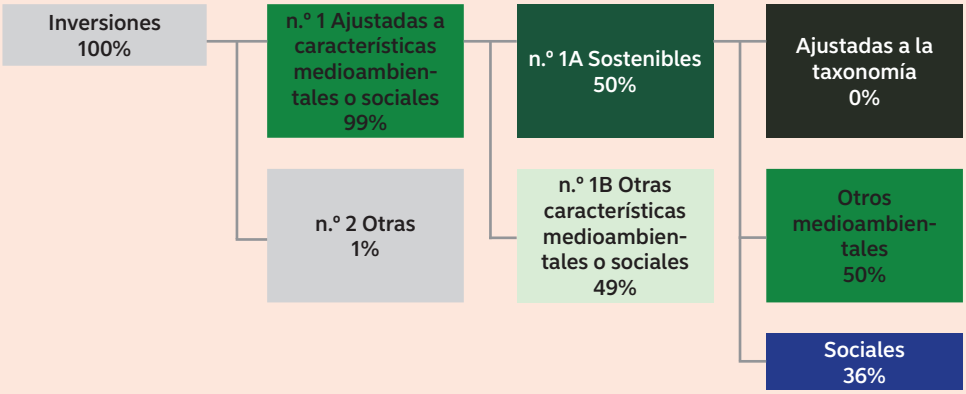
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finanzas	4,42%	Dinamarca
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Finanzas	2,05%	Noruega
Lier komm 18/24 2,02%	Gobierno	2,03%	Noruega
SSB Boligkredit AS 20/25 FRN STEP C COVD	Finanzas	1,79%	Noruega
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Finanzas	1,74%	Noruega
Entra ASA 21/26 FRN	Finanzas	1,73%	Noruega
Nordea Bank Abp 15/25 2,75%	Finanzas	1,72%	Finlandia
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	Finanzas	1,67%	Noruega
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	Finanzas	1,66%	Noruega
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finanzas	1,29%	Noruega
Voss Veksel ASA 21/25 FRN	Finanzas	1,29%	Noruega
Spb Vest 19/24 2,07%	Finanzas	1,25%	Noruega
Bustadkreditt Sogn o AS 21/27 FRN C COVD	Finanzas	1,21%	Noruega
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	Finanzas	1,19%	Noruega
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	Finanzas	1,14%	Noruega

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	78,56%
Consumo no cíclico	6,38%
Materiales básicos	2,72%
Energía	2,60%
Títulos de deuda pública	2,48%
Servicios de utilidad pública	2,39%
Consumo cíclico	1,55%
Efectivo	1,49%
Industrial	1,39%
Comunicaciones	0,43%
Derivados	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

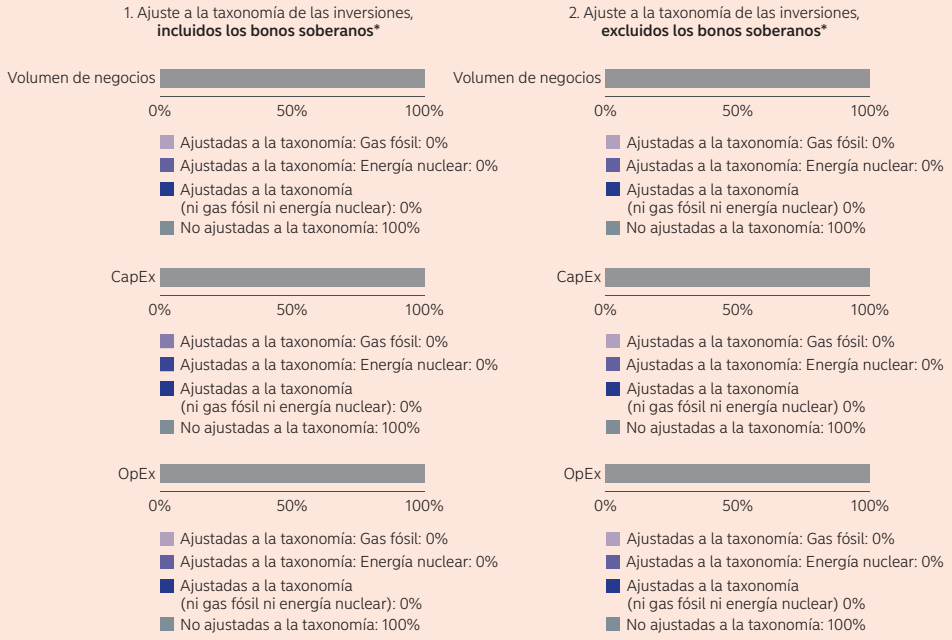
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 50%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 36%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO V

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Social Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493004IMYMC8GBWWX21

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☑ **Sí**

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 17%

- ☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☑ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 97%

● ○ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
- ☐ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El fondo tenía como objetivo sostenible proporcionar financiación para iniciativas que se financiaban mediante la emisión de bonos sociales. Como mínimo el 70% de los activos totales del fondo se invirtieron en bonos sociales que se ajustaban a los Principios de los Bonos Sociales de la ICMA, que establecen unas normas verificadas para los bonos sociales. La parte restante de los activos del fondo puede haberse invertido en bonos verdes o en otros bonos que contribuían a un objetivo de inversión sostenible, no causaban un perjuicio significativo a otros objetivos sociales o medioambientales y seguían prácticas de buena gobernanza.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar el objetivo de inversión sostenible del fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
% de las inversiones totales en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Sociales de la ICMA o similares	Los Principios de los Bonos Sociales, los Principios de los Bonos Verdes, la Guía de los Bonos Sostenibles y los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad miden la proporción de inversiones que se ajustan a las normas establecidas por la International Capital Market Association (ICMA). La adaptación a la Climate Bonds Initiative se utiliza para medir la proporción de inversiones que se ajustan a las normas establecidas por la Climate Bonds Initiative, una organización internacional cuyo objetivo es movilizar el capital a escala mundial para la acción a favor del clima a través de normas relativas a los bonos climáticos, programa de certificación, política de implicación y labores de inteligencia del mercado.	45,89% de activos gestionados	97,77%	48,59%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
% de las inversiones totales en bonos que se ajustan a los Principios de los Bonos Sociales de la ICMA o similares	Los Principios de los Bonos Sociales, los Principios de los Bonos Verdes, la Guía de los Bonos Sostenibles y los Principios de los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad miden la proporción de inversiones que se ajustan a las normas establecidas por la International Capital Market Association (ICMA). La adaptación a la Climate Bonds Initiative se utiliza para medir la proporción de inversiones que se ajustan a las normas establecidas por la Climate Bonds Initiative, una organización internacional cuyo objetivo es movilizar el capital a escala mundial para la acción a favor del clima a través de normas relativas a los bonos climáticos, programa de certificación, política de implicación y labores de inteligencia del mercado.	2023	45,89% de activos gestionados	97,77%	48,59%
		2022	81,01% de activos gestionados	96,33%	96,33%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	83 tCO2e	92,76%	72,88%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	60 tCO2e	92,76%	72,88%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	1.823 tCO2e	92,76%	72,88%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	143 tCO2e	92,76%	72,88%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	1.967 tCO2e	92,76%	72,88%
	Huella de carbono	Huella de carbono	8 tCO2e / M€ invertido	92,76%	72,88%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	105 tCO2e / M€ invertido	92,76%	72,88%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	15 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,76%	82,31%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	605 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,76%	78,58%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,00% de inversiones en combustibles fósiles	92,76%	53,49%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	49,40% de consumo de energía no renovable	92,76%	44,40%
			0,00% de producción de energía no renovable	92,76%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,51 GWh / M€ de ingresos	3,36%	2,49%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	3,69 GWh / M€ de ingresos	0,91%	0,52%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	92,76%	61,38%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	92,76%	1,65%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,34 toneladas / M€ invertido	92,76%	34,85%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	92,76%	58,14%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	92,76%	37,83%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	23,36% de brecha salarial	92,76%	19,07%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	33,79% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	92,76%	36,80%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	92,76%	73,80%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	526,95 tCO2e / M€ de PIB	5,01%	5,01%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,01%	1,73%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,01%	1,73%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,01%	5,01%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

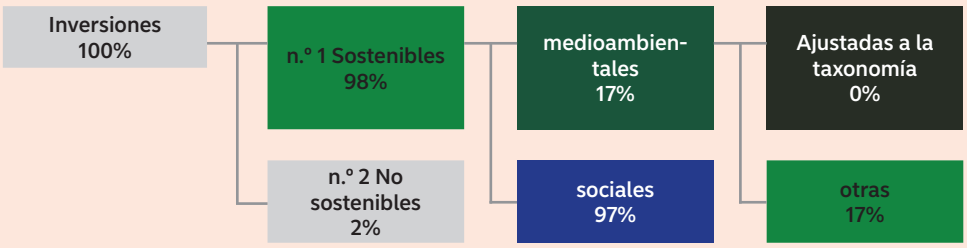
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Caisse d'Amortissement de la 1.75% 25-11-2027	Gobierno	5,35%	Francia
Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 07-06-2024	Finanzas	4,80%	Países Bajos
Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025	Gobierno	4,64%	Francia
African Development Bank 0.875% 24-05-2028	Gobierno	4,25%	Costa de Marfil
Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028	Finanzas	4,24%	Francia
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	Gobierno	4,18%	República de Corea
Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10-09-2035	Gobierno	4,08%	Finlandia
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	Finanzas	3,31%	Francia
European Union 0.000000% 02-06-2028	Gobierno	3,28%	Bélgica
Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 19-01-2032	Finanzas	3,12%	Países Bajos
Deutsche Kreditbank AG 1.625% 05-05-2032	Finanzas	3,09%	Alemania
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 18-02-2027	Finanzas	3,03%	Alemania

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Sostenibles abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	38,46%
Títulos de deuda pública	38,29%
Consumo no cíclico	12,04%
Comunicaciones	5,28%
Efectivo	2,11%
Tecnología	1,92%
Industrial	0,91%
Servicios de utilidad pública	0,87%
Contratos a plazo sobre divisas	0,12%
Derivados	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

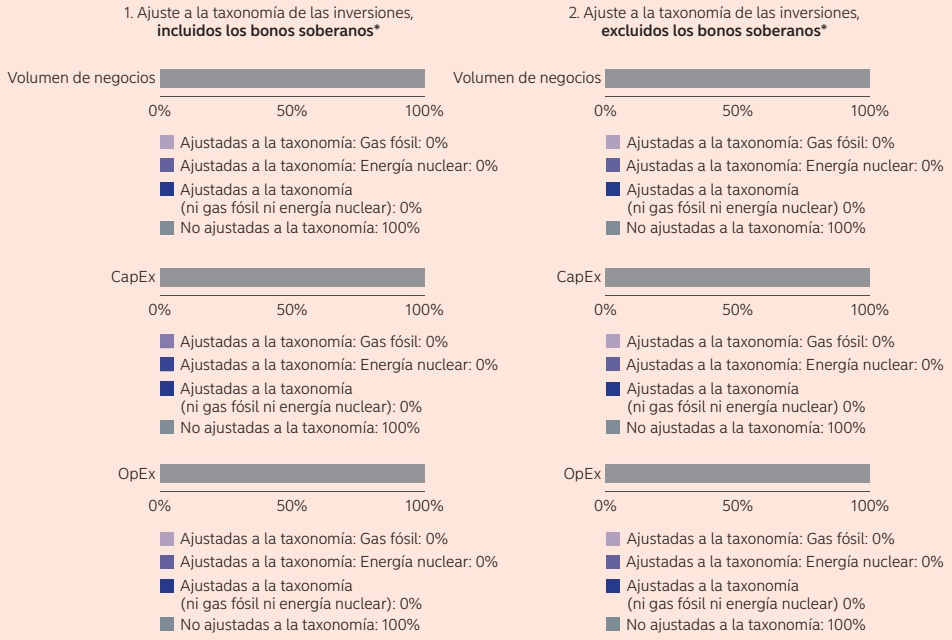
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 17%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 97%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Se aplicaron garantías medioambientales y sociales mínimas a los derivados vinculados a una única entidad subyacente con el fin de excluir a las empresas y a los emisores sujetos a sanciones internacionales, así como a las entidades implicadas en infracciones graves de las normas internacionales con las que la implicación se considera imposible o inefectiva. No se aplicaron garantías mínimas ni al efectivo ni a otros tipos de derivados.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados a fin de seleccionar las inversiones para lograr el objetivo de inversión sostenible de este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300WZ0EJW0K2LBI46

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	91 tCO2e / M€ invertido	98,47%	97,82%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	517 tCO2e / M€ invertido	98,47%	97,82%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,36% implicadas en infracciones	98,47%	98,46%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	91 tCO2e / M€ invertido	98,47%	97,82%
		2022	98 tCO2e / M€ invertido	98,39%	97,50%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	517 tCO2e / M€ invertido	98,47%	97,82%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,36% implicadas en infracciones	98,47%	98,46%
		2022	0,37% implicadas en infracciones	98,39%	98,39%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	23.645 tCO2e	98,47%	97,82%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	7.723 tCO2e	98,47%	97,82%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	146.947 tCO2e	98,47%	97,82%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	31.367 tCO2e	98,47%	97,82%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	178.315 tCO2e	98,47%	97,82%
	Huella de carbono	Huella de carbono	91 tCO2e / M€ invertido	98,47%	97,82%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	517 tCO2e / M€ invertido	98,47%	97,82%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	230 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,47%	97,82%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	782 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	98,47%	97,82%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	5,52% de inversiones en combustibles fósiles	98,47%	97,16%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	86,62% de consumo de energía no renovable	98,47%	54,49%
			13,30% de producción de energía no renovable	98,47%	6,69%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,32 GWh / M€ de ingresos	31,13%	29,95%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	4,58 GWh / M€ de ingresos	9,13%	9,13%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,88 GWh / M€ de ingresos	3,78%	3,78%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,21 GWh / M€ de ingresos	5,30%	4,60%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,21 GWh / M€ de ingresos	9,95%	9,95%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,04 GWh / M€ de ingresos	1,72%	1,72%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,93% con impacto negativo	98,47%	97,16%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,01 toneladas / M€ invertido	98,47%	13,94%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	1,97 toneladas / M€ invertido	98,47%	83,26%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,36% implicadas en infracciones	98,47%	98,46%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	1,10% sin políticas	98,47%	88,22%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	8,18% de brecha salarial	98,47%	16,65%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	16,65% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	98,47%	88,16%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	98,47%	98,46%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

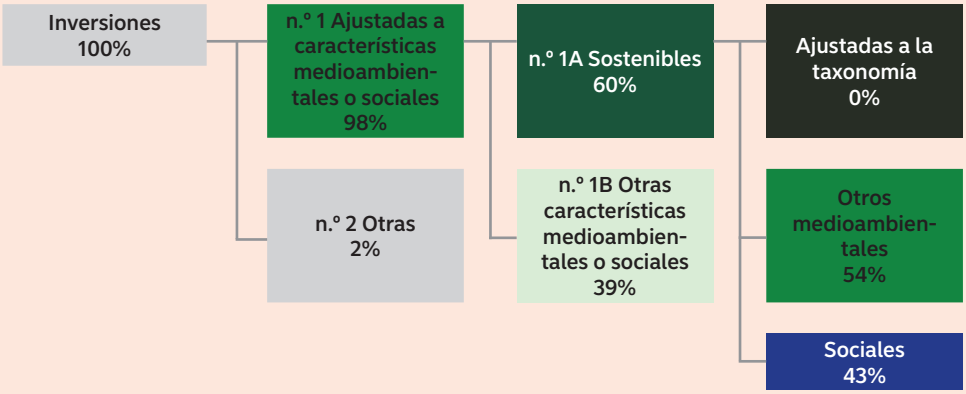
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnología	3,93%	Taiwán, provincia de China
Samsung Fire & Marine Insurance	Finanzas	3,54%	República de Corea
SK Telecom	Comunicaciones	3,52%	República de Corea
China Longyuan Power Group	Servicios de utilidad pública	2,93%	China
Telkom Indonesia Persero	Comunicaciones	2,93%	Indonesia
Alibaba Group Holding ADR	Comunicaciones	2,47%	China
Thai Beverage	Consumo no cíclico	2,45%	Tailandia
UPL	Materiales básicos	2,39%	La India
DB Insurance	Finanzas	2,38%	República de Corea
Arca Continental	Consumo no cíclico	2,18%	México
Power Grid Corp of India	Servicios de utilidad pública	1,98%	La India
Thai Union Group	Consumo no cíclico	1,88%	Tailandia
Ming Yang Smart Energy Group	Energía	1,83%	China
Ping An Insurance Group Co of China	Finanzas	1,80%	China
Cheil Worldwide	Comunicaciones	1,77%	República de Corea

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	23,76%
Finanzas	19,36%
Comunicaciones	16,97%
Servicios de utilidad pública	12,36%
Tecnología	8,30%
Industrial	6,47%
Consumo cíclico	5,17%
Energía	3,21%
Materiales básicos	2,39%
Efectivo	1,53%
Diversos	0,48%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

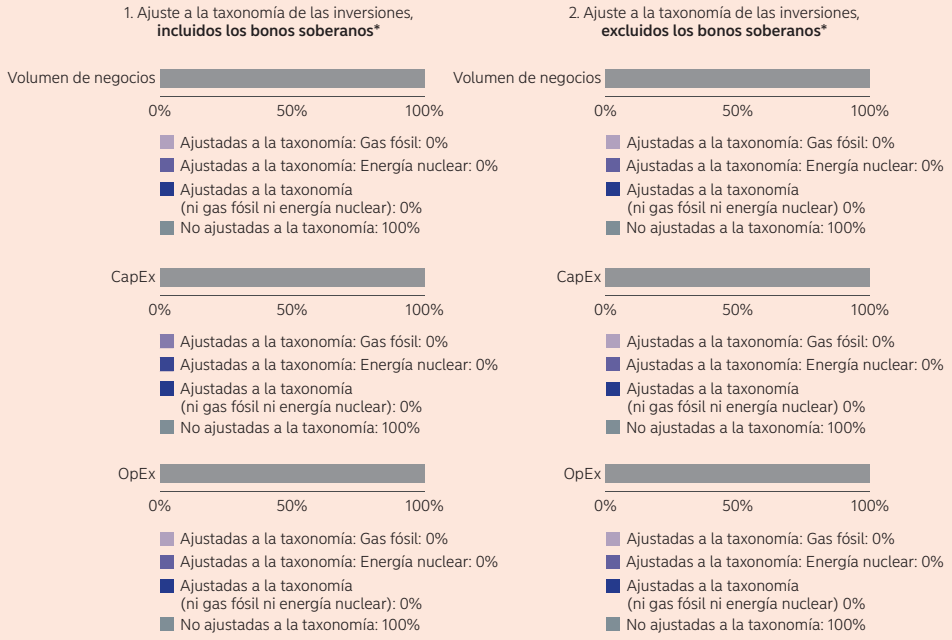
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 54%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 43%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Stable Return Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300J9YLZQT0W3Z531

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	14 tCO2e / M€ invertido	92,45%	91,95%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	133 tCO2e / M€ invertido	92,45%	91,95%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,37%	1,37%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,37%	1,37%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,78% implicadas en infracciones	92,45%	92,27%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	343,50 tCO2e / M€ de PIB	1,37%	1,37%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	14 tCO2e / M€ invertido	92,45%	91,95%
		2022	15 tCO2e / M€ invertido	91,49%	91,10%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	133 tCO2e / M€ invertido	92,45%	91,95%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,37%	1,37%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,48%	2,48%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,37%	1,37%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	2,48%	2,48%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,78% implicadas en infracciones	92,45%	92,27%
		2022	0,01% implicadas en infracciones	91,49%	90,99%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	343,50 tCO2e / M€ de PIB	1,37%	1,37%
		2022	343,50 tCO2e / M€ de PIB mantenido	2,48%	2,48%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	46.523 tCO2e	92,45%	91,95%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	25.213 tCO2e	92,45%	91,95%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	607.338 tCO2e	92,45%	91,95%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	71.735 tCO2e	92,45%	91,95%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	679.074 tCO2e	92,45%	91,95%
	Huella de carbono	Huella de carbono	14 tCO2e / M€ invertido	92,45%	91,95%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	133 tCO2e / M€ invertido	92,45%	91,95%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	56 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,45%	92,39%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	446 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	92,45%	91,75%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	2,45% de inversiones en combustibles fósiles	92,45%	91,51%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	60,92% de consumo de energía no renovable	92,45%	81,65%
			68,79% de producción de energía no renovable	92,45%	1,78%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,18 GWh / M€ de ingresos	0,01%	0,01%
		Productos manufacturados (C)	0,16 GWh / M€ de ingresos	29,58%	29,15%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	4,55 GWh / M€ de ingresos	2,03%	2,03%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,67 GWh / M€ de ingresos	0,59%	0,59%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,17 GWh / M€ de ingresos	1,46%	1,46%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,81 GWh / M€ de ingresos	6,19%	6,19%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,13 GWh / M€ de ingresos	1,24%	1,24%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,68% con impacto negativo	92,45%	90,45%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	92,45%	1,85%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	1,10 toneladas / M€ invertido	92,45%	70,68%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,78% implicadas en infracciones	92,45%	92,27%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,05% sin políticas	92,45%	90,51%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	8,04% de brecha salarial	92,45%	46,36%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	36,22% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	92,45%	91,60%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	92,45%	91,34%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	343,50 tCO2e / M€ de PIB	1,37%	1,37%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,37%	1,37%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,37%	1,37%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	1,37%	1,37%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

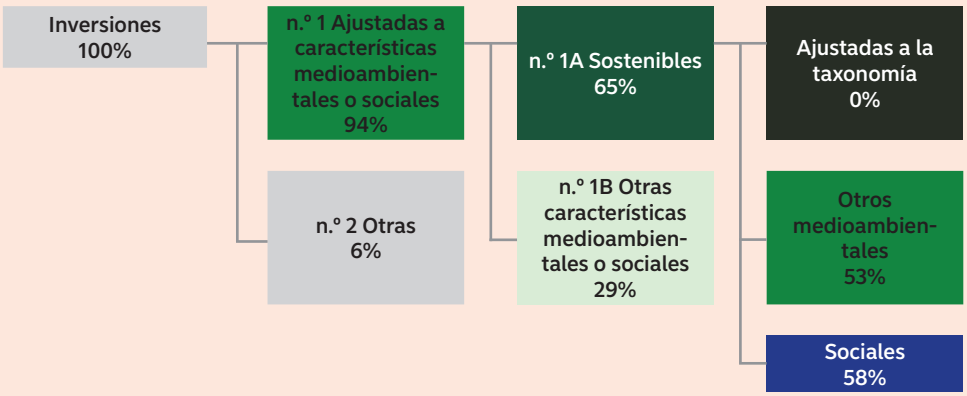
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Microsoft	Tecnología	4,77%	Estados Unidos
Alphabet	Comunicaciones	4,32%	Estados Unidos
Johnson & Johnson	Consumo no cíclico	2,68%	Estados Unidos
Coca-Cola	Consumo no cíclico	2,60%	Estados Unidos
Novo Nordisk B	Consumo no cíclico	2,25%	Dinamarca
Visa	Finanzas	2,22%	Estados Unidos
Automatic Data Processing	Consumo no cíclico	1,87%	Estados Unidos
Cisco Systems	Comunicaciones	1,73%	Estados Unidos
Adobe	Tecnología	1,67%	Estados Unidos
Monster Beverage	Consumo no cíclico	1,56%	Estados Unidos
Accenture	Tecnología	1,55%	Irlanda
Mastercard	Finanzas	1,53%	Estados Unidos
Cigna Group/The	Consumo no cíclico	1,49%	Estados Unidos
PepsiCo	Consumo no cíclico	1,48%	Estados Unidos
Comcast	Comunicaciones	1,47%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Consumo no cíclico	35,36%
Tecnología	15,35%
Comunicaciones	13,64%
Finanzas	12,85%
Consumo cíclico	7,65%
Efectivo	6,10%
Industrial	4,58%
Servicios de utilidad pública	2,17%
Títulos de deuda pública	1,49%
Materiales básicos	0,53%
Energía	0,20%
Contratos a plazo sobre divisas	0,08%
Derivados	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

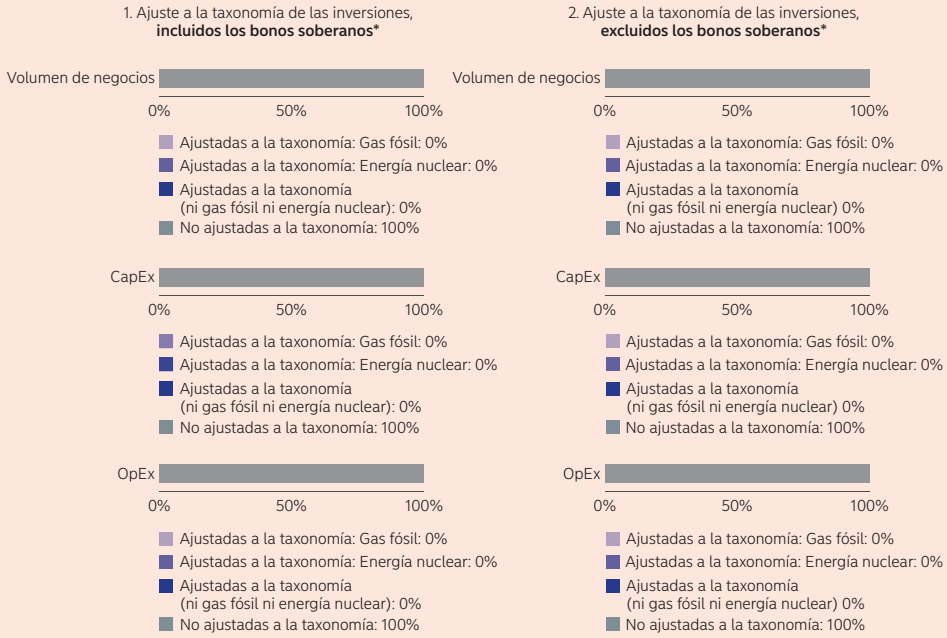
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 53%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 58%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300UUOKOX2ZFY6A72

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**	● ○ ☑ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%	☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 36% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%	☑ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	3 tCO2e / M€ invertido	79,91%	75,72%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	254 tCO2e / M€ invertido	79,91%	75,72%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	18,58%	18,58%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	18,58%	18,58%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	79,91%	73,47%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	117,74 tCO2e / M€ de PIB	18,58%	18,58%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	3 tCO2e / M€ invertido	79,91%	75,72%
		2022	3 tCO2e / M€ invertido	77,86%	74,83%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	254 tCO2e / M€ invertido	79,91%	75,72%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	18,58%	18,58%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	20,13%	20,13%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	18,58%	18,58%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	20,13%	20,13%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	79,91%	73,47%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	77,86%	66,46%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	117,74 tCO2e / M€ de PIB	18,58%	18,58%
		2022	99,17 tCO2e / M€ de PIB mantenido	20,13%	20,13%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	59 tCO2e	79,91%	75,72%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	29 tCO2e	79,91%	75,72%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	8.010 tCO2e	79,91%	75,72%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	88 tCO2e	79,91%	75,72%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	8.098 tCO2e	79,91%	75,72%
	Huella de carbono	Huella de carbono	3 tCO2e / M€ invertido	79,91%	75,72%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	254 tCO2e / M€ invertido	79,91%	75,72%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	5 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	79,91%	75,72%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	891 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	79,91%	75,72%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	1,53% de inversiones en combustibles fósiles	79,91%	60,34%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	62,73% de consumo de energía no renovable	79,91%	47,39%
			0,00% de producción de energía no renovable	79,91%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,03 GWh / M€ de ingresos	6,83%	6,83%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,29 GWh / M€ de ingresos	2,06%	2,06%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	79,91%	54,66%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	79,91%	2,24%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,28 toneladas / M€ invertido	79,91%	46,02%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	79,91%	73,47%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	79,91%	52,85%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	15,74% de brecha salarial	79,91%	21,59%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	40,81% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	79,91%	65,82%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	79,91%	71,92%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	117,74 tCO2e / M€ de PIB	18,58%	18,58%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	18,58%	18,58%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	18,58%	18,58%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	18,58%	18,58%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

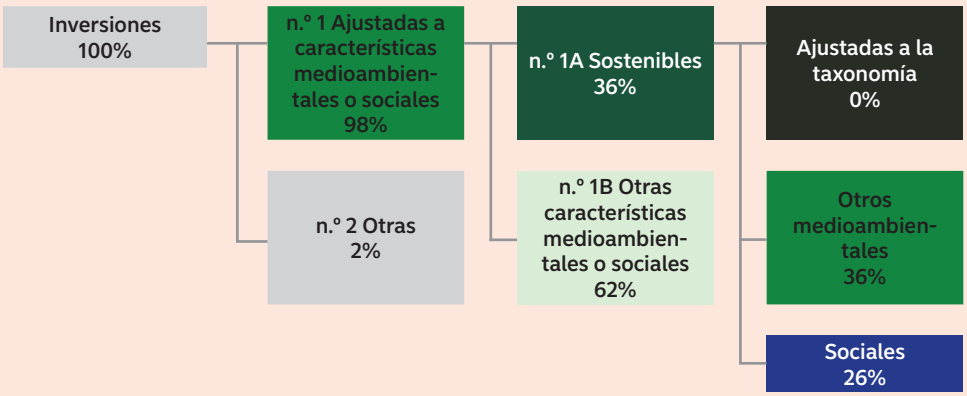
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	Gobierno	9,41%	Suecia
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	Finanzas	5,25%	Suecia
Hexagon AB FRN 31-05-2024	Industrial	4,44%	Suecia
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	Finanzas	4,33%	Finlandia
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	Finanzas	4,32%	Suecia
Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026	Finanzas	4,19%	Suecia
Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	Finanzas	4,14%	Suecia
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	Finanzas	4,03%	Suecia
Skandiabanken AB FRN 23-08-2024	Finanzas	3,66%	Suecia
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	Industrial	3,40%	Suecia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	58,07%
Títulos de deuda pública	21,57%
Consumo cíclico	8,89%
Industrial	7,84%
Consumo no cíclico	2,12%
Efectivo	1,47%
Derivados	0,04%
Contratos a plazo sobre divisas	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

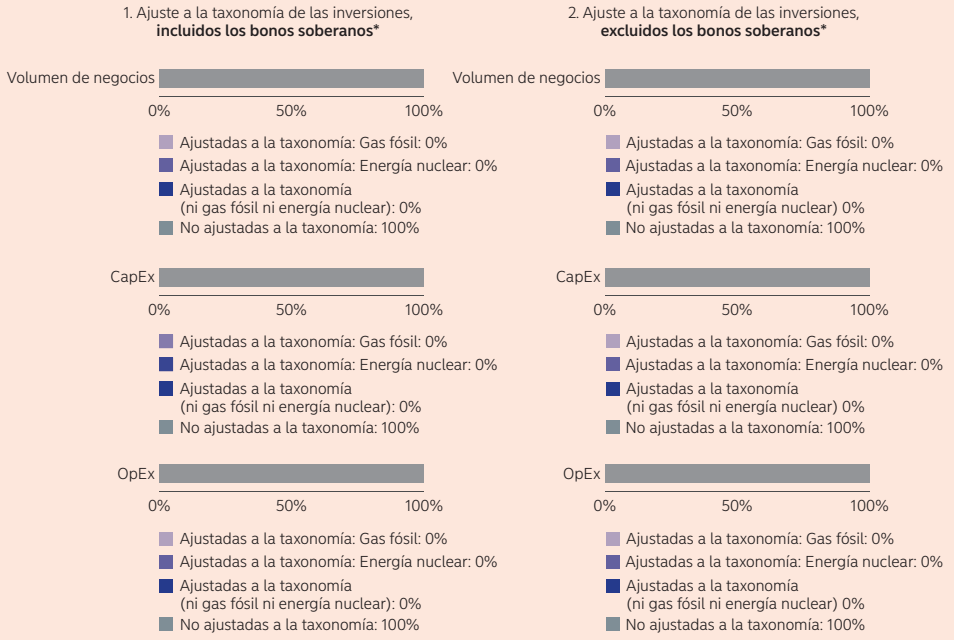
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 36%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 26%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300EYJ804J45M4O43

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

El fondo invirtió en un universo de inversión que, por regla general, revela un elevado nivel de comportamiento ASG en todos sus componentes. Por consiguiente, los controles que se aplican a la estrategia tienen una incidencia limitada en el universo de inversión y las inversiones reales del fondo, y solo sirven para comprobar que las inversiones subyacentes representan de forma constante las características ASG que se espera de la clase de activos.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	16 tCO2e / M€ invertido	99,15%	85,03%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	261 tCO2e / M€ invertido	99,15%	85,03%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	99,15%	94,01%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	16 tCO2e / M€ invertido	99,15%	85,03%
		2022	13 tCO2e / M€ invertido	99,14%	84,43%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	261 tCO2e / M€ invertido	99,15%	85,03%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	99,15%	94,01%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	99,14%	90,58%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	782 tCO2e	99,15%	85,03%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	433 tCO2e	99,15%	85,03%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	19.000 tCO2e	99,15%	85,03%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	1.215 tCO2e	99,15%	85,03%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	20.215 tCO2e	99,15%	85,03%
	Huella de carbono	Huella de carbono	16 tCO2e / M€ invertido	99,15%	85,03%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	261 tCO2e / M€ invertido	99,15%	85,03%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	28 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	99,15%	85,03%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	798 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	99,15%	84,31%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	5,70% de inversiones en combustibles fósiles	99,15%	69,48%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	57,83% de consumo de energía no renovable	99,15%	71,43%
			0,00% de producción de energía no renovable	99,15%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,85 GWh / M€ de ingresos	20,78%	20,78%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	5,86%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,37 GWh / M€ de ingresos	2,29%	2,29%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,80% con impacto negativo	99,15%	64,39%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,61 toneladas / M€ invertido	99,15%	11,86%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	8,47 toneladas / M€ invertido	99,15%	68,43%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	99,15%	94,01%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	99,15%	76,86%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	9,34% de brecha salarial	99,15%	29,50%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	38,13% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	99,15%	77,44%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	99,15%	94,01%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0,00 tCO2e / M€ de PIB	0,00%	0,00%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	0,00%	0,00%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

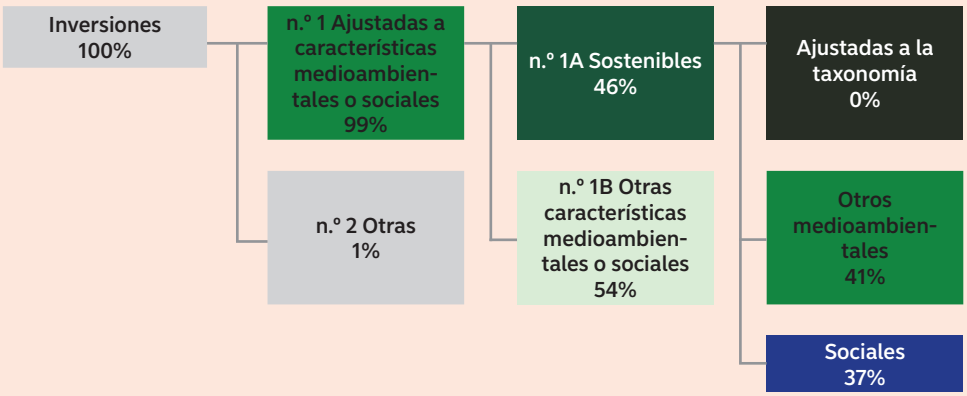
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	Finanzas	7,22%	Suecia
Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	Finanzas	6,61%	Suecia
Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	Finanzas	6,11%	Suecia
Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	Servicios de utilidad pública	5,86%	Suecia
Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	Finanzas	5,67%	Suecia
Getinge AB FRN 10-06-2024	Consumo no cíclico	4,49%	Suecia
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	Finanzas	4,41%	Finlandia
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	Finanzas	4,06%	Suecia
Indutrade AB FRN 26-09-2024	Industrial	3,72%	Suecia

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	50,76%
Industrial	23,78%
Consumo no cíclico	12,99%
Servicios de utilidad pública	5,86%
Materiales básicos	3,54%
Consumo cíclico	2,23%
Efectivo	0,85%
Contratos a plazo sobre divisas	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

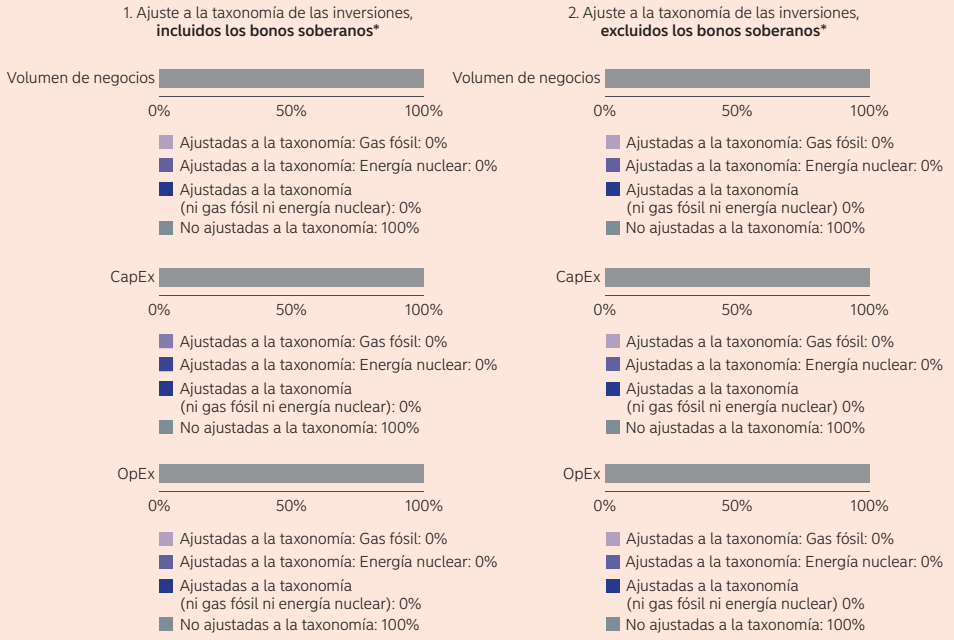
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 41%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 37%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300V3BOFEO3N8NJ79

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Proporción mínima de inversiones sostenibles El fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Puntuación ASG El fondo promocionó características medioambientales o sociales invirtiendo en empresas o emisores con puntuaciones ASG favorables. Las empresas o los emisores en los que se invierte han sido analizados y calificados por NAM o por un proveedor externo con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que han obtenido la puntuación ASG mínima exigida se incluyen en el universo de inversión.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	125 tCO2e / M€ invertido	93,69%	92,52%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	567 tCO2e / M€ invertido	93,69%	92,52%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,43%	5,43%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,43%	5,43%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,08% implicadas en infracciones	93,69%	88,55%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	343,52 tCO2e / M€ de PIB	5,43%	5,43%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	125 tCO2e / M€ invertido	93,69%	92,52%
		2022	120 tCO2e / M€ invertido	92,48%	90,62%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	567 tCO2e / M€ invertido	93,69%	92,52%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,43%	5,43%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,07%	6,07%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,43%	5,43%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	6,07%	6,07%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,08% implicadas en infracciones	93,69%	88,55%
		2022	0,00% implicadas en infracciones	92,48%	84,68%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	343,52 tCO2e / M€ de PIB	5,43%	5,43%
		2022	343,52 tCO2e / M€ de PIB mantenido	6,07%	6,07%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

  La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

  Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
  • Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
  • Impacto en la biodiversidad
  • Emisiones al agua
  • Residuos peligrosos

  Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
  • Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
  • Diversidad de género de la junta directiva
  • Exposición a armas controvertidas
  • Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

  Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

  Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

  Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

  Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	144.065 tCO2e	93,69%	92,52%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	26.859 tCO2e	93,69%	92,52%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	598.286 tCO2e	93,69%	92,52%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	170.924 tCO2e	93,69%	92,52%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	769.210 tCO2e	93,69%	92,52%
	Huella de carbono	Huella de carbono	125 tCO2e / M€ invertido	93,69%	92,52%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	567 tCO2e / M€ invertido	93,69%	92,52%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	178 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	93,69%	93,17%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	776 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	93,69%	92,71%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	4,57% de inversiones en combustibles fósiles	93,69%	81,96%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	72,01% de consumo de energía no renovable	93,69%	71,30%
			73,21% de producción de energía no renovable	93,69%	6,55%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,18 GWh / M€ de ingresos	8,71%	8,59%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	3,68 GWh / M€ de ingresos	3,52%	3,08%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,70 GWh / M€ de ingresos	0,27%	0,27%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,37 GWh / M€ de ingresos	0,64%	0,64%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,05 GWh / M€ de ingresos	2,50%	2,50%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	1,60 GWh / M€ de ingresos	0,58%	0,58%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,42 GWh / M€ de ingresos	3,07%	2,74%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	1,22% con impacto negativo	93,69%	81,39%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	93,69%	0,43%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,13 toneladas / M€ invertido	93,69%	74,43%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,08% implicadas en infracciones	93,69%	88,55%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,14% sin políticas	93,69%	91,10%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	12,99% de brecha salarial	93,69%	34,35%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	33,49% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	93,69%	87,23%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	93,69%	87,87%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	343,52 tCO2e / M€ de PIB	5,43%	5,43%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,43%	5,43%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,43%	5,43%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	5,43%	5,43%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

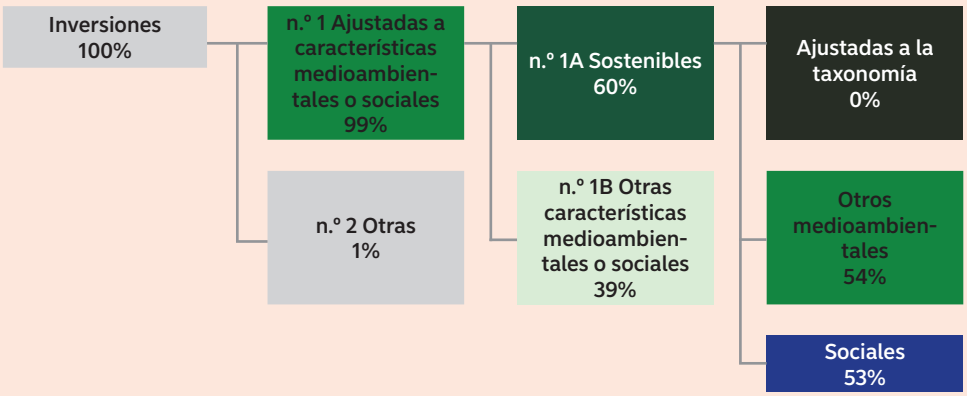
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	Finanzas	0,88%	Estados Unidos
Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028	Comunicaciones	0,81%	Estados Unidos
United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	Gobierno	0,80%	Estados Unidos
JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	Finanzas	0,77%	Estados Unidos
Morgan Stanley 3.620% MULTI 17-04-2025	Finanzas	0,76%	Estados Unidos
General Motors Co 5.4% 15-10-2029	Consumo cíclico	0,74%	Estados Unidos
AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	Consumo no cíclico	0,71%	Estados Unidos
Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	Finanzas	0,68%	Estados Unidos
Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	Finanzas	0,68%	Estados Unidos
Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	Comunicaciones	0,64%	Estados Unidos
PepsiCo Inc 1.95% 21-10-2031	Consumo no cíclico	0,63%	Estados Unidos
Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	Finanzas	0,63%	Estados Unidos
AT&T Inc 4.3% 15-02-2030	Comunicaciones	0,61%	Estados Unidos
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	Comunicaciones	0,61%	Estados Unidos
Morgan Stanley 4.210% MULTI 20-04-2028	Finanzas	0,59%	Estados Unidos

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Finanzas	34,56%
Consumo no cíclico	15,36%
Consumo cíclico	10,63%
Comunicaciones	9,30%
Servicios de utilidad pública	8,58%
Tecnología	7,64%
Industrial	5,75%
Títulos de deuda pública	5,43%
Valores hipotecarios	1,03%
Efectivo	0,87%
Materiales básicos	0,84%
Derivados	0,00%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

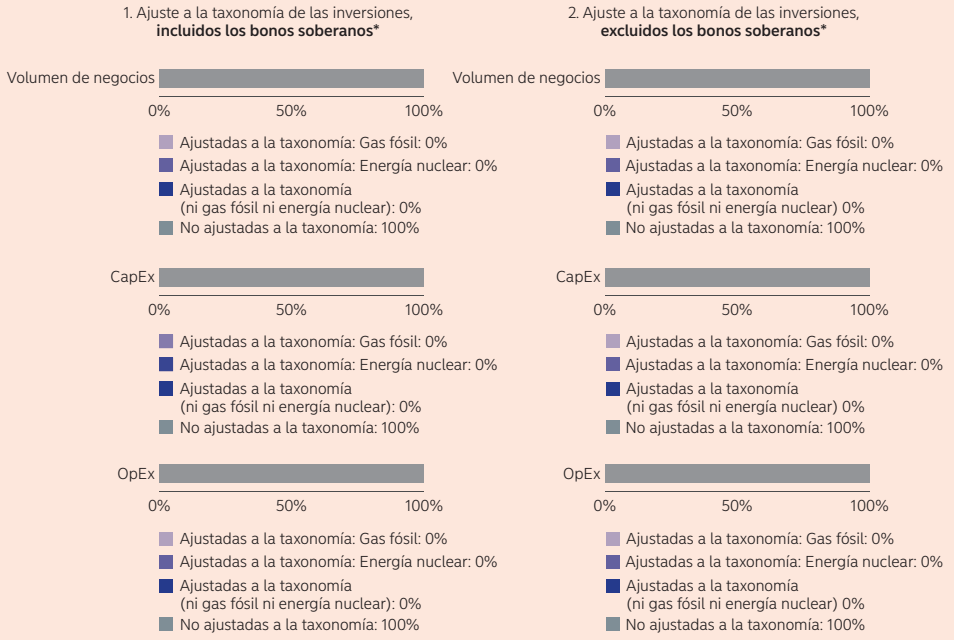
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 54%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 53%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

ANEXO IV

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 549300MO84XW9D10JW85

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

● ○ ☑ **No**

☑ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 20% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☑ con un objetivo social

☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Las características medioambientales o sociales que promueve pueden ser medioambientales y/o sociales e incluir las siguientes características:

Inversiones sostenibles Aunque el fondo no se comprometió a realizar ninguna inversión sostenible, el fondo promovió características medioambientales o sociales invirtiendo en parte en empresas y emisores que participaban en actividades que contribuían a un objetivo medioambiental o social, según se describe en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) y/o la taxonomía de la UE, al tiempo que no perjudicaban significativamente a ningún otro objetivo medioambiental o social.

Exclusiones basadas en sectores y valores El fondo promovió características medioambientales o sociales excluyendo empresas que se consideraban inadecuadas sobre la base de sus actividades comerciales o su comportamiento corporativo.

Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de Nordea Asset Management El fondo promovió características medioambientales o sociales absteniéndose de invertir en empresas que presentaban una significativa exposición a los combustibles fósiles, a no ser que contaran con una estrategia de transición creíble.

El índice de referencia utilizado por el fondo no había sido concebido como una referencia a los efectos de alcanzar las características medioambientales o sociales promovidas por el fondo.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	0 tCO2e / M€ invertido	82,80%	32,98%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	4 tCO2e / M€ invertido	82,80%	32,98%
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	15,89%	15,89%
		0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	15,89%	15,89%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	82,80%	18,19%
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	343,52 tCO2e / M€ de PIB	15,89%	15,89%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

Indicador de sostenibilidad	Parámetro	Período de referencia	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Huella de carbono	Huella de carbono	2023	0 tCO2e / M€ invertido	82,80%	32,98%
		2022	0 tCO2e / M€ invertido	86,52%	38,26%
	Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	2023	4 tCO2e / M€ invertido	82,80%	32,98%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (datos absolutos y relativos)	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	2023	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	15,89%	15,89%
		2022	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	11,73%	11,73%
		2023	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	15,89%	15,89%
		2022	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	11,73%	11,73%
% de inversiones totales en empresas que infringen el Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	2023	0,00% implicadas en infracciones	82,80%	18,19%
		2022	n.d.	n.d.	n.d.
Intensidad de gases de efecto invernadero (GEI) de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	2023	343,52 tCO2e / M€ de PIB	15,89%	15,89%
		2022	343,52 tCO2e / M€ de PIB mantenido	11,73%	11,73%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el fondo realizó en parte eran contribuir a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas o, de manera alternativa, participar en las actividades ajustadas a la taxonomía. Las inversiones sostenibles contribuyeron a los objetivos a través de las inversiones del fondo en empresas en las que como mínimo el 20% de su actividad podía vincularse con actividades que respaldaban un objetivo medioambientalmente sostenible definido en la taxonomía de la UE o un objetivo medioambiental o social incluido en la lista de los ODS de las Naciones Unidas.

Los ODS de las Naciones Unidas son un conjunto de 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible adoptados por las Naciones Unidas en 2015 como un llamamiento a la acción para poner fin a la pobreza, proteger el planeta y garantizar la paz y la prosperidad como muy tarde en 2030.

La taxonomía de la UE establece un marco para la evaluación de actividades medioambientalmente sostenibles y enumera las actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles en el contexto del Pacto Verde Europeo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles, las empresas fueron objeto de controles con el fin de determinar que no causan un perjuicio significativo (prueba DNSH, por sus siglas en inglés [do not significant harm]) a ningún objetivo social o medioambiental. La prueba DNSH empleó indicadores de PIA, descritos a continuación, para identificar y excluir empresas que no superan los umbrales.

- ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

La prueba DNSH, como parte de la metodología para identificar inversiones sostenibles, identificó casos aislados negativos y de mal comportamiento relacionado con los indicadores de PIA. La gestora de inversiones consideró los indicadores de PIA que se recogen en la Tabla 1 del Anexo 1 de las NTR SFDR. En el período de divulgación, los datos disponibles hacían referencia en su mayoría a los indicadores mencionados a continuación.

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:
• Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
• Impacto en la biodiversidad
• Emisiones al agua
• Residuos peligrosos

Indicadores de asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:
• Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE
• Diversidad de género de la junta directiva
• Exposición a armas controvertidas
• Problemas y casos graves en materia de derechos humanos

Las empresas que no superaron los umbrales definidos por la gestora de inversiones no se consideraron inversiones sostenibles. Esto incluyó a empresas que estaban implicadas en casos graves en materia de derechos humanos, controversias graves relacionadas con la biodiversidad o infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de la OCDE.

Las compañías tampoco superaban la prueba DNSH si se hallaban entre las que exhibían peor comportamiento en cuanto a emisiones al agua, residuos peligrosos o emisiones de gases de efecto invernadero. Además, las empresas que obtenían más del 0% de los ingresos de combustibles fósiles no convencionales no superaban la prueba DNSH, y las empresas que obtenían más del 5% de los ingresos de combustibles fósiles convencionales o más del 50% de los ingresos de servicios específicos para el sector de los combustibles fósiles solo superaban la prueba DNSH si se situaban por debajo de los criterios de exclusión climáticos del índice de referencia de la UE armonizado con el Acuerdo de París (con umbrales de ingresos del 1% para el carbón, del 10% para el petróleo, del 50% para el gas natural y del 50% para la generación de electricidad a partir de combustibles fósiles) y contaban con un plan de transición climática. Nuestra Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París describe los criterios usados para identificar empresas con planes de transición creíbles.

Se aplicaron otras exclusiones al universo de inversión del fondo para limitar todavía más las externalidades negativas y evitar las inversiones en empresas relacionadas con el carbón térmico o con la producción de combustibles fósiles a partir de arenas bituminosas y la perforación en el ártico, así como con las armas controvertidas y la pornografía.

Los datos de los indicadores de PIA necesarios para la prueba DNSH se obtuvieron de proveedores de datos externos.

- ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

  El ajuste de las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos se confirmó como parte del proceso para identificar inversiones sostenibles usando el indicador de infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y la OCDE.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al fondo que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto de este fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los indicadores de PIA específicos que se tuvieron en cuenta para este fondo fueron los siguientes:

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1	1 tCO2e	82,80%	32,98%
		Emisiones de GEI del ámbito 2	2 tCO2e	82,80%	32,98%
		Emisiones de GEI del ámbito 3	1.446 tCO2e	82,80%	32,98%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1 y 2	2 tCO2e	82,80%	32,98%
		Total de emisiones de GEI de los ámbitos 1, 2 y 3	1.448 tCO2e	82,80%	32,98%
	Huella de carbono	Huella de carbono	0 tCO2e / M€ invertido	82,80%	32,98%
		Huella de carbono de los ámbitos 1, 2 y 3	4 tCO2e / M€ invertido	82,80%	32,98%
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	21 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	82,80%	41,15%
		Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte de los ámbitos 1, 2 y 3	229 tCO2e / M€ de ingresos mantenidos	82,80%	41,15%
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	0,25% de inversiones en combustibles fósiles	82,80%	33,29%
	Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable	37,22% de consumo de energía no renovable	82,80%	30,14%
			0,00% de producción de energía no renovable	82,80%	0,00%

INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Productos de la agricultura, la ganadería, la silvicultura y la pesca (A)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Industrias extractivas (B)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Productos manufacturados (C)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (D)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Suministro de agua; servicios de alcantarillado, gestión de residuos y saneamiento (E)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Construcciones y trabajos de construcción (F)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de comercio al por mayor y al por menor; servicios de reparación de vehículos de motor y motocicletas (G)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios de transporte y almacenamiento (H)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
		Servicios inmobiliarios (L)	0,00 GWh / M€ de ingresos	0,00%	0,00%
Biodiversidad	Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas	0,00% con impacto negativo	82,80%	33,14%
Agua	Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	82,80%	0,00%
Residuos	Proporción de residuos peligrosos y radioactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radioactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,00 toneladas / M€ invertido	82,80%	38,56%

ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Asuntos sociales y laborales	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% implicadas en infracciones	82,80%	18,19%
	Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,00% sin políticas	82,80%	57,21%
	Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	23,70% de brecha salarial	82,80%	19,61%
	Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	16,64% (mujeres en la junta directiva / número total de miembros)	82,80%	18,19%
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0,00% de implicación	82,80%	18,19%

INDICADORES APLICABLES A LAS INVERSIONES EN ENTIDADES SOBERANAS Y SUPRANACIONALES

Indicador de incidencias adversas sobre la sostenibilidad		Parámetro	Valor del parámetro	Admisibilidad	Cobertura
Medioambientales	Intensidad de GEI de las entidades soberanas	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	343,52 tCO2e / M€ de PIB	15,89%	15,89%
Sociales	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0 países receptores de la inversión sujetos a infracciones	15,89%	15,89%
			0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	15,89%	15,89%
Gobernanza	Jurisdicciones fiscales no cooperadoras	Inversiones en jurisdicciones de la lista de la UE de jurisdicciones no cooperadoras en temas de fiscalidad	0,00% de países receptores de la inversión sujetos a infracciones	15,89%	15,89%

Admisibilidad: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) que se incluyen en el ámbito de aplicación del indicador.

Cobertura: La proporción de activos del producto financiero (con respecto al VL) para los cuales se dispone de datos para presentar el indicador.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

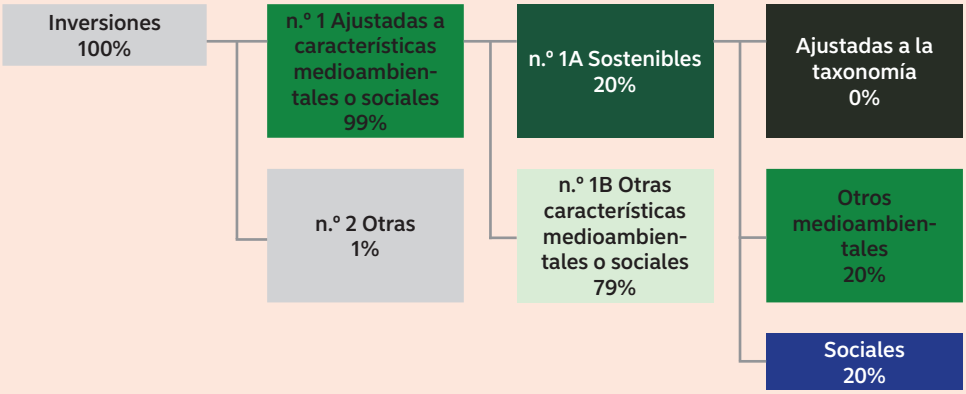
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones más importantes	Sector	Activo	País
United States Treasury Note/ 3.625% 15-05-2053	Gobierno	4,08%	Estados Unidos
United States Treasury Note/ 3% 15-08-2052	Gobierno	3,33%	Estados Unidos
United States Treasury Note/ 3.625% 15-02-2053	Gobierno	3,32%	Estados Unidos
Fannie Mae REMICS 2.5% 25-04-2034	Finanzas	2,88%	Estados Unidos
Freddie Mac REMICS 2% 25-05-2051	Finanzas	2,45%	Estados Unidos
Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	Finanzas	2,35%	Estados Unidos
Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	Finanzas	2,34%	Estados Unidos
VENTR 2014-19A ARR	Finanzas	2,31%	Islas Caimán
United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043	Gobierno	2,06%	Estados Unidos
Freddie Mac REMICS 3% 15-07-2043	Finanzas	1,99%	Estados Unidos
Freddie Mac REMICS 3% 15-09-2044	Finanzas	1,79%	Estados Unidos
Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046	Finanzas	1,64%	Estados Unidos
Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053	Finanzas	1,57%	Estados Unidos
Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	Finanzas	1,38%	Islas Caimán
SNDPT 2014-2RA A	Finanzas	1,38%	Islas Caimán

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

El producto realiza inversiones con un objetivo tanto medioambiental como social. Una inversión puede contribuir al mismo tiempo a un objetivo medioambiental y social, lo que puede traducirse en una asignación total de más de un 100%. No se otorga prioridad a los objetivos medioambientales y sociales, y la estrategia no persigue ni una asignación específica ni una proporción mínima en relación con cada una de esas categorías. El proceso de inversión facilita la combinación de objetivos medioambientales y sociales al ofrecer flexibilidad al gestor de inversiones para asignar a ambas categorías en función de la disponibilidad y el atractivo de las oportunidades de inversión.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Activo
Valores hipotecarios	72,08%
Títulos de deuda pública	15,89%
Valores de titulización de activos (ABS)	10,36%
Efectivo	1,30%
Fund	0,27%
Consumo cíclico	0,09%
Total	**100,00%**

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios relativos al **gas fósil** incluyen limitaciones sobre las emisiones y un cambio a energías totalmente renovables o a combustibles hipocarbónicos antes de que finalice 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas relativas a la seguridad y la gestión de los residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas hipocarbónicas y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

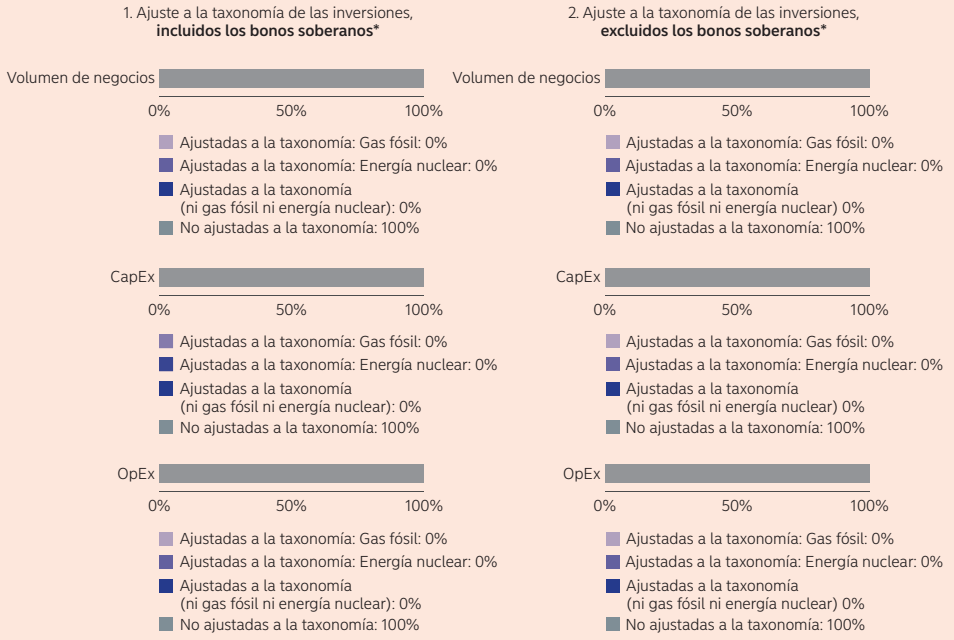
¿Invertía el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En gas fósil ☐ En energía nuclear

☑ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas*

[1] *Las actividades relacionadas con el gas fósil y/o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE si contribuyen a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos respecto de las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen con la taxonomía de la UE son los estipulados en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.*

No hay datos disponibles relativos al período de divulgación que confirmen que los productos financieros invirtieron en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE.

En la actualidad, la evaluación de la adaptación a la taxonomía se lleva a cabo utilizando datos de proveedores externos, así como datos publicados por las propias empresas objeto de la inversión, si están disponibles. Se han desarrollado herramientas y procesos internos para medir el perjuicio significativo y las garantías sociales mínimas.

La metodología aplicada por los proveedores de datos terceros evalúa cómo las empresas participan en actividades económicas que contribuyen de forma sustancial a un objetivo medioambiental, al tiempo que no causan un perjuicio significativo a ninguno de los otros objetivos sostenibles y observan unas garantías sociales mínimas. El ajuste a la taxonomía de las inversiones se basa en el porcentaje del volumen de negocios expuesto o potencialmente expuesto a las actividades ajustadas a la taxonomía. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos empresariales todavía resulta escasa y las evaluaciones dependen en gran medida de datos equivalentes.

Otorgamos prioridad al uso de datos publicados por las propias empresas, si están disponibles. En caso de haberse utilizado proveedores de datos para proporcionar datos equivalentes, NAM ha llevado a cabo un proceso de diligencia debida sobre la metodología de dichos proveedores de datos. Por precaución, a no ser que podamos confirmar los datos disponibles para la mayoría de las posiciones de la cartera, indicaremos que no hay inversiones ajustadas a la taxonomía.

La conformidad de las inversiones con la taxonomía de la UE no ha sido validada por ningún auditor ni revisada por parte de terceros. Las metodologías de los proveedores de datos varían y los resultados podrían no corresponderse plenamente, puesto que la publicación de datos todavía resulta escasa.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Tipo de actividad	Activo
Actividades de transición	0,00%
Actividades facilitadoras	0,00%
Total	**0,00%**

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia	Inversiones ajustadas a la taxonomía
2023	0,00%
2022	0,00%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 20%.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones socialmente sostenibles fue del 20%.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Es posible que se haya mantenido efectivo a título accesorio o con el fin de reequilibrar los riesgos. El fondo puede haber utilizado derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Descripciones de los fondos» del folleto. Esta categoría también podría haber incluido valores para los que no se dispone de datos pertinentes. No eran aplicables garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Los elementos vinculantes de la estrategia de inversión utilizados para seleccionar las inversiones dirigidas a lograr cada una de las características medioambientales o sociales que promueve este fondo han sido objeto de un seguimiento y una documentación continuos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los **índices de referencia** de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,28%	*0,08%*	*(0,56%)*
Acciones AI	(1,15%)	(2,92%)	-
Acciones AP	(1,94%)	(3,69%)	6,00%
Acciones BC	(1,37%)	(3,10%)	6,70%
Acciones BF	-	(2,91%)	6,96%
Acciones BI	(1,15%)	(2,92%)	6,94%
Acciones BP	(1,95%)	(3,71%)	6,07%
Acciones E	(2,68%)	(4,43%)	5,29%
Acciones HB - SEK	(1,84%)	(3,29%)	6,43%
Acciones HB - USD	(0,09%)	-	-
Acciones HBC - CHF	(3,37%)	-	-
Acciones HBI - USD	0,87%	(1,10%)	-
Acciones HY - NOK	0,43%	(0,39%)	9,03%
Acciones HY - SEK	(0,03%)	(1,53%)	8,35%
Acciones Y	(0,14%)	(1,93%)	8,05%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,28%	*0,08%*	*(0,56%)*
Acciones AC	(2,98%)	(4,31%)	10,69%
Acciones AP	(3,57%)	(4,87%)	9,91%
Acciones BC	(2,99%)	(4,33%)	10,59%
Acciones BF	(2,83%)	(4,15%)	10,83%
Acciones BI	(2,79%)	(4,10%)	10,77%
Acciones BP	(3,58%)	(4,85%)	9,88%
Acciones - BV	9,86%	19,27%	15,70%
Acciones E	(4,30%)	(5,58%)	9,11%
Acciones HB - CHF	(5,55%)	(5,28%)	9,54%
Acciones HB - NOK	(2,98%)	(3,42%)	11,04%
Acciones HB - SEK	(3,46%)	(4,51%)	10,19%
Acciones HB - USD	(1,79%)	(3,09%)	10,62%
Acciones HBC - CHF	(4,98%)	(4,70%)	10,16%
Acciones HBC - GBP	(1,56%)	(2,95%)	11,27%
Acciones HBC - SEK	(2,88%)	(3,96%)	10,94%
Acciones HBC - USD	(1,19%)	(2,51%)	11,43%
Acciones HBF - SEK	(2,71%)	(3,78%)	11,06%
Acciones HB - CHF	(4,77%)	(4,52%)	10,43%
Acciones HBI - GBP	(1,35%)	(2,73%)	11,64%
Acciones HBI - JPY	(6,37%)	(4,46%)	-
Acciones HBI - SEK	(2,67%)	(3,72%)	11,08%
Acciones HBI - SGD	(2,22%)	(2,33%)	11,73%
Acciones HBI - USD	(0,96%)	(2,23%)	11,54%
Acciones HE - PLN	(0,51%)	0,54%	10,03%
Acciones HM - SGD	(3,03%)	(3,30%)	10,82%
Acciones HY - SEK	(1,58%)	(2,67%)	-
Acciones X	(1,69%)	(3,03%)	12,03%
Acciones Y	(1,69%)	(3,03%)	12,08%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,28%	*0,08%*	*(0,56%)*
Acciones AC	(5,66%)	(6,72%)	16,35%
Acciones AI	(5,46%)	(6,52%)	16,60%
Acciones AP	(6,32%)	(7,37%)	15,54%
Acciones BC	(5,66%)	(6,74%)	16,33%
Acciones BF	(5,50%)	(6,59%)	16,52%
Acciones BI	(5,46%)	(6,54%)	16,58%
Acciones BP	(6,32%)	(7,39%)	15,53%
Acciones E	(7,02%)	(8,08%)	14,66%
Acciones HB - CHF	(8,25%)	(7,91%)	15,13%
Acciones HB - NOK	(5,67%)	(6,01%)	16,77%
Acciones HB - SEK	(6,18%)	(7,12%)	15,85%
Acciones HB - USD	(4,67%)	(5,65%)	-
Acciones HBC - CHF	(7,60%)	-	-
Acciones HBC - GBP	(4,28%)	(5,46%)	17,10%
Acciones HBC - SEK	(5,52%)	(6,46%)	16,66%
Acciones HBC - USD	(4,01%)	(5,01%)	-
Acciones HBF - SEK	(5,36%)	(6,31%)	16,85%
Acciones HB - CHF	(7,38%)	-	-
Acciones HBI - GBP	(4,07%)	(5,26%)	17,34%
Acciones HBI - JPY	(9,06%)	(7,10%)	16,79%
Acciones HBI - NOK	(4,79%)	(5,15%)	17,84%
Acciones HBI - SEK	(5,32%)	(6,27%)	16,90%
Acciones HBI - SGD	(4,94%)	(4,85%)	-
Acciones HBI - USD	(3,79%)	(4,81%)	17,36%
Acciones HY - SEK	(4,07%)	(5,02%)	-
Acciones X	(4,20%)	(5,30%)	18,14%
Acciones Y	(4,20%)	(5,30%)	18,14%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*
	5,98%	*(18,99%)*	*(5,52%)*
Acciones AP	1,79%	(20,02%)	(3,77%)
Acciones BC	2,34%	(19,61%)	(3,24%)
Acciones BI	2,57%	(19,43%)	(3,05%)
Acciones BP	1,78%	(20,06%)	(3,75%)
Acciones E	1,03%	(20,63%)	(4,50%)
Acciones HE - PLN	1,85%	(18,59%)	(4,89%)
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*	*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index*
	5,98%	*(18,99%)*	*(5,52%)*
Acciones AF	(2,11%)	(26,85%)	-
Acciones BC	(2,29%)	(26,01%)	-
Acciones BF	(2,12%)	(26,87%)	-
Acciones BI	(2,08%)	(25,86%)	(8,70%)
Acciones BP	(2,92%)	(26,49%)	(9,47%)
Acciones BQ	(2,71%)	(27,30%)	(8,06%)
Acciones E	(3,66%)	(27,04%)	(10,15%)

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Balanced Income Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,28%	*0,08%*	*(0,56%)*
Acciones AP	6,58%	(14,13%)	2,14%
Acciones BC	7,06%	(13,76%)	2,59%
Acciones BF	7,25%	(13,61%)	2,81%
Acciones BI	7,29%	(13,58%)	2,80%
Acciones BP	6,58%	(14,15%)	2,13%
Acciones E	5,78%	(14,78%)	1,36%
Acciones HB - NOK	7,13%	(12,93%)	3,02%
Acciones HB - SEK	6,61%	(13,96%)	2,37%
Acciones HBC - SEK	7,10%	(13,57%)	2,84%
Acciones HY - NOK	8,59%	(11,71%)	4,44%
Acciones HY - SEK	8,12%	(12,77%)	3,78%
Acciones Y	8,07%	(12,96%)	3,54%
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	*iBoxx Albi China Onshore Index*	*iBoxx Albi China Onshore Index*	*iBoxx Albi China Onshore Index*
	5,88%	*2,87%*	*6,09%*
Acciones AP	4,94%	2,10%	5,17%
Acciones BF	5,56%	-	-
Acciones BI	5,59%	2,75%	5,80%
Acciones BP	4,95%	2,11%	5,15%
Acciones E	4,16%	1,35%	4,37%
Acciones HB - NOK	6,27%	1,41%	-
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	*MSCI China 10/40 - Net Return Index*	*MSCI China 10/40 - Net Return Index*	*MSCI China 10/40 - Net Return Index*
	(10,97%)	*(21,53%)*	*(20,14%)*
Acciones BC	(16,62%)	(31,15%)	-
Acciones BF	(16,48%)	-	-
Acciones BI	(16,45%)	(31,01%)	(19,14%)
Acciones BP	(17,07%)	(31,53%)	(19,75%)
Acciones E	(17,70%)	(32,04%)	(20,35%)
Acciones Y	(15,60%)	(30,32%)	(18,33%)
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,28%	*0,08%*	*(0,56%)*
Acciones BI	5,34%	(2,26%)	0,29%
Acciones BP	5,02%	(2,55%)	0,07%
Acciones HBF - SEK	-	(2,00%)	0,48%
Acciones HBI - NOK	-	(0,83%)	1,00%
Acciones HBI - SEK	-	(1,95%)	0,51%
Acciones HY - DKK	-	(2,30%)	0,37%
Acciones Y	5,36%	(2,24%)	0,35%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	*75% Nordea DK Govt CM 5Y y 25% Nordea DK Govt CM 3Y*	*75% Nordea DK Govt CM 5Y y 25% Nordea DK Govt CM 3Y*	*75% Nordea DK Govt CM 5Y y 25% Nordea DK Govt CM 3Y*
	4,94%	***(10,61%)***	***(1,39%)***
Acciones AI	5,38%	(9,84%)	(3,79%)
Acciones AP	4,94%	(10,21%)	(4,18%)
Acciones BC	5,15%	(10,04%)	(3,99%)
Acciones BF	5,34%	(9,89%)	-
Acciones BI	5,38%	(9,85%)	(3,79%)
Acciones BP	4,95%	(10,22%)	(4,18%)
Acciones E	4,16%	(10,89%)	(4,89%)
Acciones HAC - EUR	5,50%	(9,96%)	(4,01%)
Acciones HAI - EUR	5,73%	(9,81%)	(3,80%)
Acciones HB - CHF	3,62%	(10,27%)	(4,12%)
Acciones HBI - EUR	5,73%	(9,80%)	(3,84%)
Acciones HBI - USD	7,93%	(7,99%)	(3,05%)
Acciones HMX - JPY	2,38%	(9,78%)	(3,13%)
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*
	11,09%	***(17,78%)***	***(1,80%)***
Acciones AC	10,38%	(18,95%)	(2,05%)
Acciones AI	10,62%	(18,79%)	(1,85%)
Acciones AP	9,94%	(19,28%)	(2,29%)
Acciones BC	10,37%	(18,99%)	(2,04%)
Acciones BF	10,56%	(18,86%)	-
Acciones BI	10,61%	(18,82%)	(1,85%)
Acciones BP	9,93%	(19,31%)	(2,30%)
Acciones E	9,11%	(19,91%)	(3,04%)
Acciones HA - EUR	7,52%	(21,34%)	(3,16%)
Acciones HAC - EUR	7,94%	(21,02%)	(2,93%)
Acciones HAI - EUR	8,17%	(20,87%)	(2,74%)
Acciones HB - EUR	7,50%	(21,37%)	(3,19%)
Acciones HB - NOK	7,75%	(20,39%)	(2,48%)
Acciones HB - SEK	7,40%	(21,32%)	(3,01%)
Acciones HBC - EUR	7,93%	(21,06%)	(2,94%)
Acciones HBC - NOK	8,20%	(20,07%)	(2,24%)
Acciones HBD - EUR	8,36%	(20,74%)	(2,40%)
Acciones HBI - EUR	8,15%	(20,92%)	(2,73%)
Acciones HBI - NOK	8,42%	(19,91%)	(2,03%)
Acciones HBI - SEK	8,07%	(20,84%)	(2,55%)
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	*JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified*	*JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified*	*JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified*
	9,08%	***(12,26%)***	***0,91%***
Acciones AP	7,42%	(13,88%)	0,44%
Acciones BC	-	(13,64%)	0,77%
Acciones BF	7,91%	(13,49%)	0,88%
Acciones BI	7,97%	(13,46%)	0,95%
Acciones BP	7,41%	(13,90%)	0,43%
Acciones E	6,61%	(14,54%)	(0,32%)
Acciones HB - CHF	3,15%	(16,14%)	(0,64%)
Acciones HB - EUR	5,24%	(15,78%)	(0,41%)
Acciones HB - SEK	5,25%	(15,53%)	(0,18%)
Acciones HBC - EUR	5,54%	(15,47%)	(0,10%)
Acciones HBF - EUR	5,73%	(15,39%)	0,08%
Acciones HBI - EUR	5,77%	(15,37%)	0,10%
Acciones HBI - NOK	6,11%	(14,15%)	0,80%
Acciones HBI - SEK	-	-	-

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	*ICE BofA SOFR Overnight Rate Index - Total Return*	*ICE 1 Month USD LIBOR*	*ICE 1 Month USD LIBOR*
	5,21%	***1,89%***	***0,09%***
Acciones BF	11,02%	(17,12%)	-
Acciones BI	11,08%	(17,10%)	(8,69%)
Acciones BP	10,28%	(17,73%)	(9,40%)
Acciones E	9,45%	(18,33%)	(10,07%)
Acciones HX - NOK	9,60%	(17,53%)	(8,23%)
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*	*JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified*
	11,09%	***(17,78%)***	***(1,80%)***
Acciones BF	-	(16,54%)	(2,44%)
Acciones BI	10,21%	(16,62%)	(2,52%)
Acciones BP	9,64%	(17,04%)	(3,02%)
Acciones E	8,83%	(17,66%)	(3,75%)
Acciones HAF - SEK	7,71%	(18,61%)	(3,24%)
Acciones HB - EUR	6,97%	(19,11%)	(3,87%)
Acciones HB - NOK	7,51%	(18,08%)	(3,17%)
Acciones HB - SEK	7,18%	(19,03%)	(3,70%)
Acciones HBC - EUR	7,60%	-	-
Acciones HBF - EUR	7,77%	(18,75%)	(3,44%)
Acciones HBF - NOK	8,01%	(17,70%)	(2,70%)
Acciones HBF - SEK	7,71%	(18,63%)	(3,24%)
Acciones HBI - EUR	7,84%	(18,71%)	(3,39%)
Acciones HBI - NOK	8,07%	(17,66%)	(2,66%)
Acciones HBI - SEK	7,73%	(18,61%)	(3,20%)
Acciones HX - NOK	8,73%	(17,15%)	-
Acciones HY - DKK	8,11%	(18,26%)	(2,76%)
Acciones HY - EUR	8,50%	(18,20%)	(2,78%)
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	*JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified*		
	9,08%	**-**	**-**
Acciones BC	7,68%	-	-
Acciones BI	7,85%	-	-
Acciones BP	7,16%	-	-
Acciones E	6,38%	-	-
Acciones HY - DKK	6,11%	-	-
Acciones HY - EUR	6,48%	-	-
Acciones Y	8,71%	-	-

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	*MSCI Emerging Markets Index (Net Return)*	*MSCI Emerging Markets Index (Net Return)*	*MSCI Emerging Markets Index (Net Return)*
	9,83%	***(19,49%)***	***(3,27%)***
Acciones AC	5,27%	(29,10%)	(9,84%)
Acciones AF	5,44%	(28,98%)	(9,69%)
Acciones AI	5,49%	(28,95%)	(9,65%)
Acciones AP	4,58%	(28,62%)	(11,60%)
Acciones BC	5,25%	(28,17%)	(11,03%)
Acciones BF	5,43%	(29,00%)	(9,69%)
Acciones BI	5,48%	(28,02%)	(10,84%)
Acciones BP	4,57%	(28,63%)	(11,60%)
Acciones E	3,79%	(29,17%)	(12,26%)
Acciones HB - CHF	(0,47%)	(30,99%)	(12,66%)
Acciones HBC - CHF	0,35%	(30,55%)	(12,09%)
Acciones HBC - GBP	3,71%	(29,57%)	(11,49%)
Acciones HB - CHF	0,58%	(30,39%)	(11,92%)
Acciones HBI - EUR	2,02%	(30,40%)	(11,75%)
Acciones JI	5,49%	(28,94%)	(9,65%)
Acciones X	6,40%	(28,35%)	-
Acciones Y	6,40%	(28,35%)	(8,85%)
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	*MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return)*		
	20,05%	**-**	**-**
Acciones BC	24,59%	-	-
Acciones BI	24,78%	-	-
Acciones BP	23,75%	-	-
Acciones E	22,83%	-	-
Acciones Y	25,88%	-	-
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	*JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified*	*JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified*	*JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified*
	12,70%	***(11,53%)***	***(8,96%)***
Acciones BF	12,43%	(11,65%)	-
Acciones BI	12,38%	(11,82%)	(8,67%)
Acciones BP	11,81%	(12,26%)	(9,14%)
Acciones E	10,97%	(12,92%)	(9,82%)
Acciones HB - EUR	9,13%	(14,66%)	(10,10%)
Acciones HB - SEK	8,90%	(14,64%)	(9,93%)
Acciones HBF - EUR	9,64%	(14,26%)	(9,64%)
Acciones Y	13,20%	(11,05%)	(8,13%)
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	*MSCI Emerging Markets - Net Return Index*	*MSCI Emerging Markets - Net Return Index*	*MSCI Emerging Markets - Net Return Index*
	6,11%	***(14,85%)***	***4,86%***
Acciones AI	(5,93%)	(10,08%)	(8,25%)
Acciones BC	(6,14%)	(10,29%)	(8,42%)
Acciones BF	(5,98%)	(10,14%)	-
Acciones BI	(5,94%)	(10,10%)	(8,24%)
Acciones BP	(6,65%)	(10,78%)	(8,93%)
Acciones E	(7,35%)	(11,46%)	(9,57%)
Acciones HE - PLN	(3,89%)	(6,32%)	(9,07%)

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	*ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond*		
	4,85%	**-**	**-**
Acciones BC	5,57%	-	-
Acciones BI	5,75%	-	-
Acciones BP	5,48%	-	-
Acciones E	4,73%	-	-
Acciones HBI - NOK	6,22%	-	-
Acciones X	6,04%	-	-
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	*iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index*	*JP Morgan GBI Global - Total Return Index*	*JP Morgan GBI Global - Total Return Index*
	2,24%	***(12,25%)***	***0,60%***
Acciones AP	1,48%	(12,79%)	0,73%
Acciones BC	1,68%	(12,60%)	0,92%
Acciones BI	1,89%	(12,44%)	1,14%
Acciones BP	1,47%	(12,76%)	0,71%
Acciones E	0,72%	(13,40%)	(0,06%)
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*
	8,01%	***(13,95%)***	***(1,02%)***
Acciones BC	9,26%	(13,42%)	-
Acciones BF	9,45%	(13,28%)	(1,33%)
Acciones BI	9,50%	(13,24%)	(1,28%)
Acciones BP	9,04%	(13,60%)	(1,68%)
Acciones E	8,23%	(14,25%)	(2,40%)
Acciones HB - NOK	9,54%	(12,37%)	(0,90%)
Acciones HB - SEK	9,05%	(13,32%)	(1,44%)
Acciones HBC - NOK	9,77%	(12,18%)	(0,69%)
Acciones HBI - SEK	9,52%	(12,96%)	(1,03%)
Acciones HE - PLN	12,40%	(8,74%)	(1,58%)
Acciones HY - DKK	9,54%	(12,97%)	(0,89%)
Acciones Y	9,91%	(12,91%)	(0,92%)
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*	*ICE BofA Euro Corporate Index*
	8,01%	***(13,95%)***	***(1,02%)***
Acciones BF	8,47%	(13,12%)	(1,70%)
Acciones BI	8,52%	(13,08%)	(1,64%)
Acciones BP	8,06%	(13,43%)	(2,05%)
Acciones E	7,26%	(14,07%)	(2,73%)
Acciones HAF - SEK	8,50%	(12,82%)	(1,43%)
Acciones HB - NOK	8,56%	(12,21%)	(1,24%)
Acciones HB - SEK	8,07%	(13,14%)	(1,80%)
Acciones HBF - NOK	8,98%	(11,86%)	(0,90%)
Acciones HBF - SEK	8,49%	(12,82%)	(1,45%)
Acciones HBI - NOK	9,01%	(11,83%)	(0,84%)
Acciones HBI - SEK	8,54%	(12,79%)	(1,37%)
Acciones HX - NOK	9,42%	(11,50%)	-
Acciones X	8,93%	(12,75%)	(1,28%)
Acciones Y	8,93%	(12,75%)	(1,28%)

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	*iBoxx euro Covered Total Return Index*	*iBoxx euro Covered Total Return Index*	*iBoxx euro Covered Total Return Index*
	5,55%	***(13,27%)***	***(2,12%)***
Acciones AC	4,51%	(12,45%)	(2,18%)
Acciones AI	4,74%	(12,27%)	(1,97%)
Acciones AP	4,30%	(12,64%)	(2,36%)
Acciones BC	4,51%	(12,43%)	(2,23%)
Acciones BF	4,69%	(12,31%)	(2,03%)
Acciones BI	4,74%	(12,28%)	(1,96%)
Acciones BP	4,31%	(12,64%)	(2,41%)
Acciones E	3,53%	(13,29%)	(3,10%)
Acciones HB - NOK	4,78%	(11,17%)	(1,57%)
Acciones HB - SEK	4,30%	(12,24%)	(2,15%)
Acciones HBC - CHF	2,39%	(12,98%)	(2,41%)
Acciones HBF - SEK	-	(11,95%)	(1,70%)
Acciones HB - CHF	2,63%	(12,73%)	(2,20%)
Acciones HBI - GBP	6,29%	(11,06%)	(1,37%)
Acciones HBI - NOK	5,20%	(10,94%)	(1,16%)
Acciones HBI - SEK	4,74%	(11,90%)	(1,80%)
Acciones HBI - USD	6,88%	(10,47%)	(1,22%)
Acciones HE - PLN	7,50%	(7,64%)	(2,31%)
Acciones X	-	(11,96%)	(1,62%)
Acciones Y	5,13%	(11,92%)	(1,68%)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*
	3,94%	***(4,30%)***	***(1,38%)***
Acciones AC	1,98%	2,11%	0,72%
Acciones AI	2,19%	2,32%	-
Acciones BC	1,98%	2,12%	0,70%
Acciones BF	-	2,34%	0,94%
Acciones BI	2,20%	2,33%	0,92%
Acciones BP	1,72%	1,86%	0,46%
Acciones E	0,96%	1,10%	(0,29%)
Acciones HB - USD	3,75%	3,82%	-
Acciones HBC - CHF	(0,03%)	1,63%	-
Acciones HB - CHF	0,12%	1,85%	-
Acciones HBI - NOK	2,67%	4,01%	-
Acciones X	-	2,71%	-
Acciones Y	2,58%	2,72%	1,30%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	*Sin índice de referencia*	*Sin índice de referencia*	*Sin índice de referencia*
	-	**-**	**-**
Acciones AC	10,52%	(11,48%)	0,84%
Acciones AI	10,76%	(11,30%)	1,05%
Acciones AP	10,08%	(11,84%)	0,45%
Acciones BC	10,52%	(11,49%)	0,85%
Acciones BF	10,71%	(11,33%)	1,10%
Acciones BI	10,76%	(11,31%)	1,06%
Acciones BP	10,08%	(11,84%)	0,44%
Acciones E	9,26%	(12,50%)	(0,31%)
Acciones HB - NOK	10,50%	(10,67%)	1,19%
Acciones HB - SEK	10,11%	(11,65%)	0,70%
Acciones HBI - NOK	11,16%	(10,12%)	1,81%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	*Sin índice de referencia*	*Sin índice de referencia*	*Sin índice de referencia*
	-	-	-
Acciones AD	9,59%	(11,09%)	3,45%
Acciones AI	9,54%	(11,14%)	3,38%
Acciones AP	8,87%	(11,67%)	2,75%
Acciones BC	9,30%	(11,33%)	3,16%
Acciones BD	9,59%	(11,04%)	3,57%
Acciones BI	9,54%	(11,14%)	3,38%
Acciones BP	8,87%	(11,68%)	2,75%
Acciones E	8,06%	(12,34%)	1,98%
Acciones HB - CHF	7,28%	(11,53%)	3,15%
Acciones HBI - SGD	10,24%	(9,32%)	4,29%
Acciones HBI - USD	11,71%	(9,21%)	4,21%
Acciones X	10,17%	(10,63%)	3,98%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR*
	12,23%	*(11,55%)*	*3,33%*
Acciones AC	11,01%	(10,86%)	2,40%
Acciones AI	11,25%	(10,72%)	2,60%
Acciones AP	10,57%	(11,29%)	1,97%
Acciones BC	11,01%	(10,95%)	2,40%
Acciones BI	11,25%	(10,75%)	2,63%
Acciones BP	10,57%	(11,29%)	1,99%
Acciones E	9,74%	(11,95%)	1,22%
Acciones HA - GBP	12,19%	(9,96%)	2,48%
Acciones HA - USD	12,82%	(9,24%)	2,85%
Acciones HAC - GBP	12,69%	(9,59%)	2,99%
Acciones HAC - USD	13,26%	(8,87%)	3,20%
Acciones HAI - GBP	12,95%	(9,47%)	3,24%
Acciones HAI - USD	13,53%	(8,67%)	3,36%
Acciones HB - CHF	8,33%	(11,69%)	1,78%
Acciones HB - GBP	12,25%	(10,04%)	2,63%
Acciones HB - SEK	10,62%	(11,14%)	2,26%
Acciones HB - USD	12,82%	(9,30%)	2,89%
Acciones HBC - CHF	8,77%	(11,32%)	2,15%
Acciones HBC - GBP	12,72%	(9,71%)	3,08%
Acciones HBC - SEK	-	(10,69%)	2,69%
Acciones HBC - USD	13,28%	(8,89%)	3,23%
Acciones HB - CHF	9,00%	(11,12%)	2,36%
Acciones HBI - NOK	11,70%	(9,56%)	3,45%
Acciones HBI - SEK	11,31%	(10,58%)	2,85%
Acciones HBI - USD	13,51%	(8,68%)	3,42%
Acciones MP	10,55%	(11,61%)	1,99%
Acciones X	11,98%	(10,18%)	3,31%
Acciones Y	-	(10,17%)	3,40%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR*
	12,23%	***(11,55%)***	***3,33%***
Acciones BI	12,16%	(11,51%)	2,66%
Acciones BP	11,48%	(12,05%)	2,04%
Acciones HB - SEK	11,52%	(11,86%)	2,29%
Acciones HE - PLN	14,90%	(7,31%)	2,12%
Acciones HX - NOK	13,27%	(9,74%)	4,04%
Acciones HY - DKK	12,48%	(11,02%)	3,33%
Acciones X	12,86%	(10,96%)	3,29%
Acciones Y	12,86%	(10,96%)	3,30%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR*	*ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR*
	12,23%	***(11,55%)***	***3,33%***
Acciones AI	-	(6,98%)	2,63%
Acciones AP	12,97%	(11,77%)	1,74%
Acciones BC	13,39%	(11,41%)	2,16%
Acciones BF	13,61%	(11,26%)	2,35%
Acciones BI	13,66%	(11,23%)	2,40%
Acciones BP	12,95%	(11,77%)	1,79%
Acciones E	12,12%	(12,42%)	1,03%
Acciones HAF - SEK	13,68%	(11,07%)	2,61%
Acciones HB - NOK	13,39%	(10,54%)	2,52%
Acciones HB - SEK	13,01%	(11,58%)	2,02%
Acciones HBF - NOK	14,06%	(10,03%)	3,10%
Acciones HBF - SEK	13,66%	(11,08%)	2,61%
Acciones HB - CHF	11,33%	(11,60%)	2,19%
Acciones HBI - NOK	14,08%	(9,98%)	3,16%
Acciones HBI - SEK	13,72%	-	-
Acciones HX - NOK	-	(9,45%)	-
Acciones HX - SEK	14,41%	(10,48%)	3,28%
Acciones X	14,37%	(10,67%)	3,04%
Acciones Y	14,37%	(10,68%)	3,04%
Nordea 1 - European Small y Mid Cap Stars Equity Fund	*MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index*	*MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index*	*MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index*
	13,52%	***(20,83%)***	***22,53%***
Acciones AP	1,50%	(19,54%)	24,21%
Acciones BC	2,18%	(19,19%)	24,64%
Acciones BI	2,40%	(19,02%)	24,90%
Acciones BP	1,52%	(19,57%)	24,21%
Acciones E	0,77%	(20,17%)	23,28%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	*MSCI Europe - Net Return Index*	*MSCI Europe - Net Return Index*	*MSCI Europe - Net Return Index*
	15,56%	***(9,66%)***	***24,96%***
Acciones AC	17,76%	(11,73%)	21,75%
Acciones AF	-	(11,57%)	-
Acciones AP	17,00%	(12,31%)	20,97%
Acciones BC	17,77%	(11,78%)	21,75%
Acciones BF	17,98%	(11,63%)	21,96%
Acciones BI	18,03%	(11,60%)	22,01%
Acciones BP	17,01%	(12,35%)	20,97%
Acciones E	16,14%	(13,01%)	20,06%
Acciones HB - USD	19,69%	(9,79%)	22,03%
Acciones HB - CHF	15,67%	(11,57%)	21,72%
Acciones HBI - USD	20,72%	(8,99%)	23,09%
Acciones X	19,29%	(10,71%)	23,63%
Acciones Y	19,06%	-	-
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,28%	***0,08%***	***(0,56%)***
Acciones AF	-	(4,89%)	-
Acciones AZ	-	(4,55%)	-
Acciones BF	12,19%	(4,96%)	4,53%
Acciones BI	12,24%	(4,94%)	4,60%
Acciones BP	11,49%	(5,56%)	3,91%
Acciones E	10,66%	(6,27%)	3,08%
Acciones HB - CHF	9,28%	(5,94%)	-
Acciones HB - NOK	11,87%	(4,17%)	4,64%
Acciones HB - SEK	11,54%	(5,26%)	4,11%
Acciones HB - USD	13,72%	(3,52%)	-
Acciones HE - USD	12,87%	(4,21%)	-
Acciones Y	-	(4,17%)	5,50%
Acciones Z	-	(4,53%)	-
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,28%	***0,08%***	***(0,56%)***
Acciones AC	6,87%	(7,91%)	(0,07%)
Acciones AI	7,09%	(7,72%)	0,13%
Acciones AP	6,54%	(8,19%)	(0,37%)
Acciones BC	6,87%	(7,92%)	(0,07%)
Acciones BF	7,05%	(7,77%)	0,15%
Acciones BI	7,09%	(7,73%)	0,13%
Acciones BP	6,54%	(8,19%)	(0,37%)
Acciones E	5,75%	(8,88%)	(1,12%)
Acciones HA - USD	8,72%	(6,31%)	0,38%
Acciones HB - CHF	4,39%	(8,63%)	(0,63%)
Acciones HB - NOK	7,03%	(6,83%)	0,46%
Acciones HB - SEK	6,57%	(7,91%)	(0,08%)
Acciones HB - USD	8,70%	(6,32%)	0,39%
Acciones HBC - GBP	8,45%	(6,65%)	0,59%
Acciones HB - CHF	4,95%	(8,15%)	(0,12%)
Acciones HBI - GBP	8,68%	-	-
Acciones HBI - NOK	7,56%	(6,38%)	1,00%
Acciones HBI - SEK	7,12%	(7,43%)	0,42%
Acciones HBI - USD	9,29%	(5,85%)	0,89%
Acciones HY - SEK	7,63%	(6,99%)	0,92%
Acciones Y	7,60%	(7,29%)	0,61%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	
	3,28%	*0,08%*	*-*
Acciones BI	11,60%	(14,24%)	-
Acciones BP	11,17%	(14,63%)	-
Acciones Y	9,08%	(13,75%)	-
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	*SONIA*	*SONIA*	*SONIA*
	4,69%	*1,40%*	*0,05%*
Acciones AI	4,29%	(6,66%)	12,33%
Acciones BC	4,17%	(6,78%)	12,21%
Acciones BD	4,73%	(6,28%)	-
Acciones BI	4,29%	(6,68%)	12,32%
Acciones BP	3,34%	(7,52%)	11,30%
Nordea 1 - Global Climate y Environment Fund	*MSCI World - Net Return Index*	*MSCI World - Net Return Index*	*MSCI World - Net Return Index*
	19,55%	*(13,13%)*	*31,96%*
Acciones AC	7,13%	(14,85%)	34,43%
Acciones AI	7,36%	(14,69%)	34,73%
Acciones AP	6,44%	(15,41%)	33,57%
Acciones BC	7,13%	(14,88%)	34,43%
Acciones BF	7,32%	(14,72%)	34,60%
Acciones BI	7,37%	(14,69%)	34,70%
Acciones BP	6,44%	(15,42%)	33,56%
Acciones E	5,65%	(16,06%)	32,56%
Acciones HB - CHF	4,29%	(15,80%)	33,21%
Acciones HB - USD	8,64%	(13,47%)	34,57%
Acciones HBC - CHF	4,97%	(15,25%)	34,05%
Acciones HBC - GBP	8,66%	(13,81%)	35,06%
Acciones HB - CHF	5,19%	(15,07%)	34,35%
Acciones HBI - USD	9,59%	(12,72%)	35,75%
Acciones JI	7,36%	(14,67%)	34,73%
Acciones X	8,30%	(13,96%)	-
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	*MSCI ACWI Index (Net Return)*		
	22,20%	*-*	*-*
Acciones AF	17,09%	-	-
Acciones BC	16,76%	-	-
Acciones BF	17,00%	-	-
Acciones BI	17,04%	-	-
Acciones BP	15,72%	-	-
Acciones BQ	16,11%	-	-
Acciones E	14,87%	-	-
Acciones X	18,07%	-	-
Acciones Y	18,07%	-	-
Nordea 1 - Global Disruption Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	22,20%	*(18,36%)*	*18,54%*
Acciones AP	-	(33,08%)	6,34%
Acciones BC	14,50%	(32,65%)	6,94%
Acciones BF	14,70%	(32,54%)	7,11%
Acciones BI	14,75%	(32,51%)	7,16%
Acciones BP	13,76%	(33,09%)	6,32%
Acciones E	12,91%	(33,59%)	5,51%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	22,20%	***(18,36%)***	***18,54%***
Acciones BC	24,37%	(19,61%)	26,77%
Acciones BF	24,60%	(19,47%)	26,93%
Acciones BI	24,64%	(19,44%)	27,03%
Acciones BP	23,26%	(20,20%)	25,94%
Acciones BQ	23,66%	-	-
Acciones E	22,34%	(20,81%)	24,99%
Acciones X	25,74%	(18,73%)	28,14%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	*Sin índice de referencia*	*Sin índice de referencia*	*Sin índice de referencia*
		-	-
Acciones BI	2,58%	2,23%	(0,36%)
Acciones BP	1,88%	1,34%	(1,25%)
Acciones X	3,12%	3,29%	0,71%
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*		
	22,20%	-	-
Acciones BI	21,10%	-	-
Acciones BP	19,80%	-	-
Acciones Y	22,21%	-	-
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index*	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index*	*ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index*
	13,96%	***(12,71%)***	***3,05%***
Acciones BC	12,90%	(12,96%)	1,14%
Acciones BI	13,15%	(12,79%)	1,33%
Acciones BP	12,56%	(13,21%)	0,80%
Acciones E	11,73%	(13,88%)	0,12%
Acciones HBC - NOK	10,72%	(14,09%)	0,93%
Acciones HBI - EUR	10,58%	(14,95%)	0,39%
Acciones HBI - SEK	10,59%	(14,86%)	0,66%
Acciones HE - PLN	13,47%	(10,84%)	(0,05%)
Acciones X	-	(12,10%)	2,12%
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	
	22,20%	***(18,36%)***	-
Acciones BC	11,35%	(21,61%)	-
Acciones BF	11,56%	(21,47%)	-
Acciones BI	11,60%	(21,44%)	-
Acciones BP	10,36%	(22,19%)	-
Acciones BQ	10,72%	-	-
Acciones E	9,53%	(22,78%)	-

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	*FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return)*	*FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return)*	*FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return)*
	2,21%	*(4,54%)*	*14,48%*
Acciones AI	3,01%	(9,60%)	13,51%
Acciones AP	2,08%	(10,40%)	12,47%
Acciones BC	2,80%	(9,80%)	13,14%
Acciones BF	2,98%	(9,70%)	13,45%
Acciones BI	3,02%	(9,67%)	13,49%
Acciones BP	2,08%	(10,43%)	12,34%
Acciones E	1,33%	(11,12%)	11,55%
Acciones HAI - EUR	0,32%	(12,29%)	-
Acciones HB - CHF	(1,63%)	(12,59%)	12,17%
Acciones MP	2,08%	-	9,11%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	*MSCI AC World - Net Return Index*	*MSCI AC World - Net Return Index*	*MSCI AC World - Net Return Index*
	18,06%	*(13,02%)*	*27,54%*
Acciones AI	-	(23,28%)	-
Acciones BC	25,79%	(23,44%)	33,13%
Acciones BF	26,01%	(23,31%)	33,26%
Acciones BI	26,06%	(23,28%)	33,41%
Acciones BP	25,10%	(23,86%)	32,40%
Acciones E	24,17%	(24,43%)	31,41%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	*MSCI World - Net Return Index*	*MSCI World - Net Return Index*	*MSCI World - Net Return Index*
	19,55%	*(13,13%)*	*31,96%*
Acciones BC	16,21%	(13,77%)	27,96%
Acciones BI	16,45%	(13,59%)	28,23%
Acciones BP	16,03%	(13,90%)	27,78%
Acciones E	15,16%	(14,54%)	26,82%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	*FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index*	*FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index*	*FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index*
	9,68%	*(25,09%)*	*26,09%*
Acciones AI	10,20%	-	-
Acciones AP	9,32%	(27,43%)	30,61%
Acciones BC	9,98%	(27,10%)	31,35%
Acciones BF	10,16%	(26,98%)	31,56%
Acciones BI	10,21%	(26,95%)	31,63%
Acciones BP	9,37%	(27,50%)	30,64%
Acciones E	8,55%	(28,04%)	29,66%
Acciones HBC - CHF	5,08%	-	-
Acciones HBC - EUR	7,09%	-	-
Acciones HB - CHF	5,29%	-	-
Acciones HBI - EUR	7,33%	-	-
Acciones JI	6,73%	(26,93%)	-

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	*MSCI World Small Cap Index (Net Return)*	*MSCI World Small Cap Index (Net Return)*	*MSCI World Small Cap Index (Net Return)*
	15,76%	*(18,71%)*	*15,42%*
Acciones AP	16,87%	-	-
Acciones BC	17,53%	(21,77%)	15,07%
Acciones BF	13,35%	-	-
Acciones BI	17,78%	(21,98%)	15,79%
Acciones BP	16,88%	(22,57%)	14,92%
Acciones E	16,01%	(23,15%)	14,05%
Acciones HB - EUR	13,94%	-	-
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	22,20%	*(18,36%)*	*18,54%*
Acciones BC	16,26%	(19,76%)	(0,91%)
Acciones BF	16,46%	(19,62%)	-
Acciones BI	16,51%	(19,59%)	(0,70%)
Acciones BP	15,22%	(20,35%)	(1,50%)
Acciones BQ	15,60%	-	-
Acciones E	14,36%	(20,96%)	(2,24%)
Acciones X	-	(18,89%)	0,25%
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*		
	22,20%	*-*	*-*
Acciones BC	10,40%	-	-
Acciones BI	10,64%	-	-
Acciones BP	9,42%	-	-
Acciones E	8,66%	-	-
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	*70% MSCI World Index (Net Return) y 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*	*70% MSCI World Index (Net Return) y 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*	*70% MSCI World Index (Net Return) y 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)*
	14,15%	*(7,21%)*	*23,05%*
Acciones AC	8,34%	(1,27%)	28,90%
Acciones AI	8,57%	-	29,20%
Acciones AP	7,75%	(1,81%)	28,18%
Acciones BC	8,34%	(1,31%)	28,94%
Acciones BF	8,51%	(1,01%)	29,09%
Acciones BI	8,58%	(1,10%)	29,20%
Acciones BN	8,47%	-	-
Acciones BP	7,75%	(1,81%)	28,20%
Acciones E	6,94%	(2,57%)	27,23%
Acciones HB - USD	9,75%	0,03%	29,03%
Acciones HY - SEK	-	(0,07%)	-
Acciones X	9,64%	(0,13%)	30,44%
Acciones Y	9,64%	(0,13%)	30,48%
Acciones Z	8,96%	(0,75%)	29,64%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) y 30% EURIBOR 1M*	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) y 30% EURIBOR 1M*	*70% MSCI World Index NR (hedged EUR) y 30% EURIBOR 1M*
	15,50%	***(12,48%)***	***15,72%***
Acciones AI	9,51%	(6,68%)	21,49%
Acciones AP	8,67%	(7,41%)	20,60%
Acciones BC	9,28%	(6,94%)	21,24%
Acciones BI	9,51%	(6,73%)	21,49%
Acciones BP	8,68%	(7,42%)	20,59%
Acciones E	7,87%	(8,12%)	19,72%
Acciones HB - NOK	8,85%	(6,53%)	21,14%
Acciones HB - SEK	8,49%	(7,57%)	20,73%
Acciones HE - PLN	11,93%	(2,80%)	20,56%
Acciones HX - USD	-	(3,32%)	23,76%
Acciones HY - SEK	-	(5,95%)	-
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*	*MSCI ACWI Index (Net Return)*
	22,20%	***(18,36%)***	***18,54%***
Acciones AF	17,04%	(17,27%)	14,43%
Acciones AP	16,09%	(17,95%)	13,52%
Acciones BC	16,84%	(17,44%)	14,25%
Acciones BF	17,04%	(17,30%)	14,43%
Acciones BI	17,09%	(17,27%)	14,49%
Acciones BP	16,09%	(17,97%)	13,51%
Acciones E	15,22%	(18,59%)	12,66%
Acciones HA - EUR	13,26%	(20,57%)	12,36%
Acciones X	18,12%	(16,55%)	15,49%
Acciones Y	18,12%	(16,54%)	15,49%
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	*50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index y 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index*		
	6,01%	**-**	**-**
Acciones BC	3,42%	-	-
Acciones BF	3,56%	-	-
Acciones BI	3,54%	-	-
Acciones BP	2,51%	-	-
Acciones BQ	2,83%	-	-
Acciones E	1,73%	-	-
Acciones Y	4,60%	-	-
Acciones Z	4,07%	-	-
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	*MSCI ACWI Index (Net Return)*		
	22,20%	**-**	**-**
Acciones BC	12,44%	-	-
Acciones BF	12,47%	-	-
Acciones BI	12,58%	-	-
Acciones BP	11,78%	-	-
Acciones BQ	12,01%	-	-
Acciones E	10,99%	-	-
Acciones X	13,75%	-	-

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	*Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR*	*Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR*	
	6,57%	*(18,57%)*	*-*
Acciones AQ	-	(19,84%)	-
Acciones BC	5,91%	(19,95%)	-
Acciones BF	6,10%	-	-
Acciones BI	6,14%	(19,78%)	-
Acciones BP	5,70%	(20,12%)	-
Acciones BQ	5,96%	(19,94%)	-
Acciones E	-	(20,65%)	-
Acciones HAQ - SEK	-	(19,64%)	-
Acciones HBI - NOK	6,69%	(18,61%)	-
Acciones HBI - SEK	6,11%	-	-
Acciones HBQ - NOK	6,44%	(18,77%)	-
Acciones HBQ - SEK	5,91%	(19,67%)	-
Acciones X	6,54%	(19,48%)	-
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*
	20,92%	*(7,74%)*	*26,64%*
Acciones BC	22,51%	(13,40%)	35,19%
Acciones BI	22,78%	(13,22%)	35,48%
Acciones BP	21,67%	(13,99%)	34,26%
Acciones E	20,75%	(14,64%)	33,25%
Acciones X	12,55%	-	-
Acciones Y	24,29%	(12,15%)	37,16%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	*ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)*	*ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)*	*ICE BofA Global High Yield Constrained Inde x (USD hedged)*
	12,94%	*(11,37%)*	*3,04%*
Acciones BF	11,29%	(11,18%)	-
Acciones BI	11,33%	(11,15%)	5,45%
Acciones BP	10,76%	(11,60%)	4,91%
Acciones E	9,94%	(12,25%)	4,13%
Acciones HB - EUR	8,47%	(13,62%)	4,05%
Acciones HB - NOK	8,77%	(12,50%)	4,79%
Acciones HB - SEK	8,41%	(13,43%)	4,26%
Acciones HBI - EUR	9,02%	(13,17%)	4,55%
Acciones HBI - NOK	9,33%	(12,06%)	5,30%
Acciones HY - EUR	9,82%	(12,52%)	5,38%
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*
	27,76%	*17,02%*	*(0,47%)*
Acciones AP	26,26%	19,28%	(5,12%)
Acciones BC	26,83%	19,82%	-
Acciones BF	27,06%	20,01%	(4,59%)
Acciones BI	27,11%	20,07%	(4,46%)
Acciones BP	26,20%	19,26%	(5,22%)
Acciones E	25,26%	18,32%	(5,88%)
Acciones HE - PLN	29,84%	25,23%	(5,38%)

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*	*Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged*
	3,94%	***(4,30%)***	***(1,38%)***
Acciones AC	2,21%	(1,09%)	-
Acciones AI	2,43%	(0,88%)	(0,54%)
Acciones AP	2,06%	(1,24%)	(0,90%)
Acciones BC	2,22%	(1,10%)	(0,74%)
Acciones BF	2,40%	(0,93%)	(0,58%)
Acciones BI	2,43%	(0,89%)	(0,53%)
Acciones BN	2,35%	(0,97%)	-
Acciones BP	2,06%	(1,24%)	(0,89%)
Acciones E	1,30%	(1,98%)	(1,63%)
Acciones HAI - GBP	4,10%	0,71%	0,04%
Acciones HB - CHF	0,02%	(1,68%)	(1,10%)
Acciones HB - NOK	2,53%	0,43%	(0,17%)
Acciones HB - SEK	2,10%	(0,72%)	(0,66%)
Acciones HB - USD	4,07%	0,70%	(0,10%)
Acciones HBC - CHF	0,18%	(1,54%)	(0,96%)
Acciones HBC - NOK	-	0,58%	-
Acciones HBC - SEK	-	(0,56%)	-
Acciones HBC - USD	4,23%	0,84%	0,04%
Acciones HBF - SEK	-	(0,37%)	(0,36%)
Acciones HB - CHF	0,39%	(1,32%)	(0,76%)
Acciones HBI - SEK	2,46%	(0,41%)	(0,13%)
Acciones HBI - USD	4,56%	1,10%	0,24%
Acciones Y	2,71%	(0,61%)	-
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	*ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index*	*ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index*	*ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index*
	5,01%	***1,46%***	***0,05%***
Acciones AC	-	(2,61%)	2,30%
Acciones AP	7,96%	(2,88%)	1,98%
Acciones BC	8,29%	(2,67%)	2,42%
Acciones BI	8,53%	(2,43%)	2,53%
Acciones BP	7,97%	(2,95%)	2,04%
Acciones E	7,16%	(3,67%)	1,33%
Acciones HA - EUR	5,80%	(4,94%)	1,17%
Acciones HAC - EUR	-	(4,72%)	1,58%
Acciones HAI - EUR	6,35%	(4,46%)	1,67%
Acciones HB - EUR	5,78%	(5,05%)	1,32%
Acciones HB - SEK	5,86%	(4,75%)	1,59%
Acciones HBF - EUR	6,32%	(4,52%)	1,79%
Acciones HBI - EUR	6,37%	(4,59%)	1,80%
Acciones HBI - NOK	6,74%	(3,17%)	2,53%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*
	12,18%	***(14,95%)***	***27,63%***
Acciones AC	5,29%	(10,19%)	27,26%
Acciones AP	4,72%	(10,69%)	26,60%
Acciones BC	5,31%	(10,20%)	27,27%
Acciones BI	5,54%	(10,03%)	27,58%
Acciones BP	4,73%	(10,71%)	26,62%
Acciones E	3,95%	(11,37%)	25,66%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	*Carnegie Small CSX Return Nordic*	*Carnegie Small CSX Return Nordic*	*Carnegie Small CSX Return Nordic*
	10,39%	*(28,09%)*	*31,18%*
Acciones AP	10,47%	(21,74%)	28,05%
Acciones BC	10,92%	(21,45%)	28,58%
Acciones BI	11,16%	(21,29%)	28,86%
Acciones BP	10,48%	(21,76%)	28,05%
Acciones E	9,65%	(22,34%)	27,10%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*	*MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index*
	12,18%	*(14,95%)*	*27,63%*
Acciones AF	-	(12,03%)	-
Acciones AP	0,09%	-	-
Acciones BC	0,75%	(12,24%)	21,68%
Acciones BF	0,94%	(12,07%)	22,16%
Acciones BI	0,97%	(12,06%)	21,93%
Acciones BP	0,10%	(12,81%)	20,89%
Acciones E	(0,64%)	(13,46%)	19,99%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*
	13,44%	*(11,22%)*	*5,36%*
Acciones BC	10,29%	(10,69%)	5,64%
Acciones BI	10,52%	(10,51%)	5,87%
Acciones BP	9,96%	(10,95%)	5,32%
Acciones E	9,14%	(11,63%)	4,54%
Acciones HB - EUR	7,66%	(12,97%)	4,45%
Acciones HB - SEK	7,60%	(12,79%)	4,73%
Acciones HBI - EUR	8,20%	(12,52%)	4,98%
Acciones HY - DKK	8,64%	(11,93%)	5,80%
Acciones HY - SEK	-	(11,66%)	-
Acciones MX	11,34%	(14,51%)	0,83%
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*	
	13,44%	*(11,22%)*	*5,36%*
Acciones BC	9,96%	(11,49%)	2,46%
Acciones BI	10,19%	(11,34%)	2,68%
Acciones BP	9,63%	(11,72%)	2,26%
Acciones HAF - SEK	7,80%	(13,06%)	2,03%
Acciones HB - EUR	7,36%	(13,69%)	1,38%
Acciones HB - NOK	7,65%	(12,61%)	2,17%
Acciones HB - SEK	7,28%	(13,49%)	1,65%
Acciones HBF - EUR	7,86%	(13,30%)	1,78%
Acciones HBF - NOK	8,16%	(12,20%)	2,50%
Acciones HBF - SEK	7,81%	(13,09%)	2,02%
Acciones HBI - EUR	7,89%	(13,26%)	1,82%
Acciones HBI - NOK	8,36%	(12,23%)	2,52%
Acciones HBI - SEK	7,82%	(13,04%)	2,07%
Acciones HX - NOK	-	(11,50%)	-
Acciones HX - SEK	8,67%	(12,40%)	2,90%
Acciones HY - DKK	8,33%	(12,67%)	2,69%
Acciones HY - EUR	8,71%	(12,60%)	2,69%
Acciones HY - SEK	8,67%	-	-
Acciones X	-	(10,64%)	3,54%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	*Russell 3000 - Net Return Index*	*Russell 3000 - Net Return Index*	*Russell 3000 - Net Return Index*
	25,36%	***(19,59%)***	***25,17%***
Acciones AF	21,81%	(18,89%)	-
Acciones AI	21,86%	(18,87%)	23,26%
Acciones AP	20,81%	(19,56%)	22,21%
Acciones BC	21,60%	(19,06%)	22,99%
Acciones BF	21,82%	(18,92%)	23,16%
Acciones BI	21,86%	(18,89%)	23,25%
Acciones BP	20,81%	(19,59%)	22,20%
Acciones E	19,91%	(20,19%)	21,28%
Acciones HA - EUR	17,97%	(22,06%)	21,00%
Acciones HB - EUR	17,97%	(22,09%)	21,01%
Acciones HBC - EUR	18,73%	(21,58%)	21,78%
Acciones HB - CHF	16,73%	(21,51%)	21,78%
Acciones X	22,93%	(18,18%)	24,33%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	*Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index*	*Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index* *(nombre del valor de referencia modificado en agosto de 2022)*	*Bloomberg Barclays Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index*
	2,56%	***(4,05%)***	***(2,69%)***
Acciones AC	3,35%	(4,47%)	(1,98%)
Acciones AP	3,14%	(4,66%)	(2,16%)
Acciones BC	3,34%	(4,48%)	(1,97%)
Acciones BI	3,56%	(4,28%)	(1,76%)
Acciones BP	3,14%	(4,67%)	(2,16%)
Acciones E	2,37%	(5,38%)	(2,89%)
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	*Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index*	*Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index*	*Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index*
	11,19%	***(7,09%)***	***21,14%***
Acciones AP	10,51%	(8,04%)	22,22%
Acciones BC	11,15%	(7,56%)	22,88%
Acciones BI	11,39%	(7,36%)	23,13%
Acciones BP	10,54%	(8,06%)	22,20%
Acciones E	9,72%	(8,75%)	21,29%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	*50% NIBOR 3M y 50% Norway FI - RM123FRN*	*50% NIBOR 3M y 50% Norway FI - RM123FRN*	*50% NIBOR 3M y 50% Norway FI - RM123FRN*
	4,61%	***1,75%***	***0,63%***
Acciones AC	5,49%	1,22%	0,86%
Acciones AP	5,49%	1,23%	0,85%
Acciones BC	5,48%	1,22%	0,85%
Acciones BI	5,61%	1,33%	0,96%
Acciones BP	5,49%	1,23%	0,85%
Acciones E	4,70%	0,47%	0,10%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	*JPM EMU Government Bond Index 3-5 Yrs*		
	5,37%	-	-
Acciones BC	5,48%	-	-
Acciones BF	5,53%	-	-
Acciones BI	5,59%	-	-
Acciones BP	5,17%	-	-
Acciones BQ	5,42%	-	-
Acciones E	4,38%	-	-
Acciones HBF - SEK	5,57%	-	-
Acciones HBQ - NOK	5,84%	-	-
Acciones HBQ - SEK	5,40%	-	-
Acciones Y	5,97%	-	-
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	*80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) y 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)*	*80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) y 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)*	*80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) y 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)*
	8,91%	*(16,09%)*	*(2,54%)*
Acciones AX	12,35%	(5,19%)	9,07%
Acciones BC	10,51%	(6,06%)	7,42%
Acciones BF	11,04%	(6,30%)	7,78%
Acciones BI	10,75%	(5,87%)	7,66%
Acciones BP	9,75%	(6,72%)	6,68%
Acciones E	8,93%	(7,42%)	5,88%
Acciones X	12,34%	(4,80%)	8,87%
Acciones Y	12,34%	(5,21%)	9,08%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Stable Return Fund	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*	*EURIBOR 1M*
	3,28%	*0,08%*	*(0,56%)*
Acciones AC	2,38%	(8,27%)	11,56%
Acciones AI	2,60%	(8,06%)	11,75%
Acciones AP	1,82%	(8,74%)	10,88%
Acciones BC	2,38%	(8,24%)	11,45%
Acciones BD	2,96%	(7,72%)	12,09%
Acciones BI	2,60%	(8,06%)	11,70%
Acciones BN	2,51%	(8,14%)	-
Acciones BP	1,82%	(8,77%)	10,88%
Acciones E	1,06%	(9,45%)	10,04%
Acciones HA - NOK	2,25%	(7,41%)	11,81%
Acciones HAC - GBP	3,87%	(6,95%)	12,17%
Acciones HAI - GBP	4,08%	(6,79%)	12,43%
Acciones HAI - USD	4,71%	(6,12%)	12,55%
Acciones HAX - CAD	5,10%	(5,42%)	-
Acciones HB - CHF	(0,28%)	(9,16%)	10,56%
Acciones HB - NOK	2,26%	(7,44%)	11,81%
Acciones HB - SEK	1,83%	(8,51%)	11,13%
Acciones HB - SGD	2,46%	(6,97%)	11,90%
Acciones HB - USD	3,89%	(6,86%)	11,71%
Acciones HBC - CHF	0,27%	(8,66%)	11,15%
Acciones HBC - GBP	3,88%	(6,91%)	12,16%
Acciones HBC - USD	4,47%	(6,35%)	12,30%
Acciones HB - CHF	0,48%	(8,47%)	11,38%
Acciones HBI - GBP	4,09%	(6,76%)	12,39%
Acciones HBI - NOK	3,02%	(6,74%)	12,62%
Acciones HBI - SEK	-	(7,79%)	11,94%
Acciones HBI - SGD	3,24%	(6,25%)	12,73%
Acciones HBI - USD	4,69%	(6,17%)	12,56%
Acciones HE - PLN	4,99%	(3,87%)	10,95%
Acciones HM - AUD	2,40%	(7,86%)	11,59%
Acciones - HM GBP	3,29%	(7,65%)	11,52%
Acciones HM - SGD	2,45%	(7,20%)	11,90%
Acciones HM - USD	3,88%	(7,09%)	11,68%
Acciones ME	1,05%	(9,67%)	10,03%
Acciones MP	1,81%	(9,02%)	10,94%
Acciones X	3,60%	(7,19%)	12,85%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	*JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index*	*JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index*	*JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index*
	4,47%	*(11,74%)*	*(1,48%)*
Acciones AC	5,77%	(12,43%)	(1,97%)
Acciones AP	5,56%	(12,61%)	(2,17%)
Acciones BC	5,77%	(12,43%)	(1,97%)
Acciones BI	6,00%	(12,25%)	(1,78%)
Acciones BP	5,56%	(12,61%)	(2,17%)
Acciones E	4,77%	(13,26%)	(2,90%)

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	*75% OMRX T-Bill y 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*	*75% OMRX T-Bill y 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*	*75% OMRX T-Bill y 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y*
	3,59%	***(0,86%)***	***(0,22%)***
Acciones AP	5,00%	(1,72%)	(0,00%)
Acciones BC	4,99%	(1,72%)	0,01%
Acciones BI	5,11%	(1,61%)	0,11%
Acciones BP	5,00%	(1,72%)	0,01%
Acciones E	4,21%	(2,46%)	(0,74%)
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index (nombre del valor de referencia modificado en agosto de 2022)*	*Bloomberg Barclays Capital US Credit Index*
	8,18%	***(15,26%)***	***(1,08%)***
Acciones AI	7,95%	(16,69%)	(0,87%)
Acciones AP	7,45%	(17,05%)	(1,32%)
Acciones BC	7,72%	(16,85%)	(1,06%)
Acciones BF	7,91%	(16,72%)	(0,92%)
Acciones BI	7,95%	(16,69%)	(0,87%)
Acciones BP	7,45%	(17,07%)	(1,33%)
Acciones E	6,65%	(17,67%)	(2,04%)
Acciones HA - EUR	5,12%	(18,84%)	(2,15%)
Acciones HAI - EUR	5,60%	(18,47%)	(1,72%)
Acciones HAI - GBP	7,18%	(17,40%)	(0,92%)
Acciones HB - CHF	3,03%	(19,28%)	(2,46%)
Acciones HB - EUR	5,12%	(18,88%)	(2,17%)
Acciones HB - SEK	5,00%	(18,59%)	(1,95%)
Acciones HBC - EUR	5,38%	(18,69%)	(1,87%)
Acciones HBF - EUR	5,56%	(18,56%)	(1,71%)
Acciones HB - CHF	3,41%	(18,90%)	(2,04%)
Acciones HBI - EUR	5,60%	(18,54%)	(1,67%)
Acciones HBI - GBP	7,17%	(17,33%)	(1,03%)
Acciones HBI - NOK	5,94%	(17,31%)	(0,94%)
Acciones HBI - SEK	5,50%	(18,24%)	(1,47%)
Acciones HE - PLN	8,34%	(14,22%)	(2,13%)
Acciones X	-	(16,26%)	(0,37%)
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	*Bloomberg Capital US Credit Index*	*Bloomberg Capital US Credit Index*	-
	8,18%	***(15,26%)***	***(1,08%)***
Acciones BC	6,84%	(16,48%)	(1,39%)
Acciones BI	7,07%	(16,33%)	(1,28%)
Acciones BP	6,56%	(16,70%)	(1,65%)
Acciones HAF - SEK	4,61%	(17,85%)	(1,92%)
Acciones HB - EUR	4,26%	(18,50%)	(2,55%)
Acciones HB - NOK	4,61%	(17,30%)	(1,69%)
Acciones HB - SEK	4,16%	(18,21%)	(2,32%)
Acciones HBF - EUR	4,69%	(18,17%)	(2,12%)
Acciones HBF - NOK	5,04%	(16,95%)	(1,30%)
Acciones HBF - SEK	4,62%	(17,87%)	(1,93%)
Acciones HBI - EUR	4,68%	(18,13%)	(2,09%)
Acciones HBI - NOK	5,08%	(16,90%)	(1,27%)
Acciones HBI - SEK	4,65%	(17,84%)	-
Acciones HX - NOK	5,63%	(16,50%)	-
Acciones HY - EUR	5,28%	(17,71%)	(1,61%)
Acciones X	7,61%	(15,89%)	(0,75%)

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Datos de resultados a 31/12/2023 (sin auditar) (continuación)

Nombre del subfondo y clases de acciones*	Nombre del valor de referencia y rentabilidad por períodos %		
	Rentabilidad anual del fondo por períodos % (**) (nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*	*ICE BofA US High Yield Index*
	13,44%	***(11,22%)***	***5,36%***
Acciones AI	11,57%	(10,85%)	3,67%
Acciones BC	11,36%	(11,05%)	3,43%
Acciones BI	11,58%	(10,85%)	3,68%
Acciones BP	11,01%	(11,29%)	3,13%
Acciones E	10,19%	(11,97%)	2,36%
Acciones HB - EUR	8,68%	(13,27%)	2,18%
Acciones HB - NOK	8,97%	(12,23%)	3,01%
Acciones HB - SEK	8,60%	(13,11%)	2,48%
Acciones HBI - EUR	9,24%	(12,99%)	2,74%
Acciones HBI - SEK	9,17%	(12,70%)	3,08%
Acciones HE - PLN	12,00%	(8,58%)	2,31%
Acciones HX - EUR	10,04%	(12,20%)	3,53%
Acciones HX - NOK	10,37%	(11,11%)	4,33%
Acciones HY - DKK	9,69%	(12,27%)	3,54%
Acciones X	12,43%	(10,17%)	4,42%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	*ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index*	*ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index*	*ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index*
	5,01%	***1,46%***	***0,05%***
Acciones AC	3,94%	(12,56%)	0,26%
Acciones AD	-	(12,24%)	0,62%
Acciones AI	4,17%	(12,37%)	0,46%
Acciones AP	3,48%	(12,94%)	(0,20%)
Acciones BC	3,95%	(12,58%)	0,26%
Acciones BD	4,32%	(12,26%)	0,62%
Acciones BI	4,17%	(12,40%)	0,46%
Acciones BP	3,47%	(12,97%)	(0,19%)
Acciones E	2,70%	(13,62%)	(0,94%)
Acciones HA - EUR	1,27%	(14,73%)	(1,01%)
Acciones HA - GBP	2,79%	(13,49%)	(0,37%)
Acciones HAD - EUR	2,03%	(14,04%)	(0,24%)
Acciones HAD - GBP	4,30%	(12,78%)	0,43%
Acciones HAI - EUR	1,93%	(14,18%)	(0,37%)
Acciones HAI - GBP	3,44%	(12,94%)	0,27%
Acciones HB - EUR	1,26%	(14,75%)	(1,05%)
Acciones HBC - EUR	1,73%	(14,37%)	(0,59%)
Acciones HBD - EUR	1,99%	(14,06%)	(0,24%)
Acciones HB - CHF	(0,17%)	(14,57%)	(0,66%)
Acciones HBI - EUR	1,94%	(14,20%)	(0,39%)
Acciones HE - EUR	0,52%	(15,39%)	(1,76%)
Acciones MI	4,17%	(12,75%)	0,46%

(*) No se calcula la rentabilidad de los Subfondos liquidados/fusionados o lanzados durante el año. Por consiguiente, no se proporciona información sobre el Subfondo.
No se calcula la rentabilidad si la clase de acciones se ha abierto o cerrado durante el año correspondiente. Por consiguiente, puede que no se proporcione información sobre la clase si no existen rentabilidades correspondientes a los tres años.

(**) La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual o futura. Estos datos de resultados no tienen en cuenta las comisiones y los gastos en los que se haya incurrido para la emisión y el reembolso de participaciones.

Organización

Domicilio social

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de Administración de la Sociedad

Anouk Agnes Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (desde el 21 de abril de 2023)	Anouk Agnes es una consejera independiente que, entre otros puestos, ha desempeñado el de asesora económica del primer ministro de Luxemburgo.
Brian Stougård Jensen Copenhague Dinamarca	Brian Stougård Jensen es responsable de Oficinas de Productos de Nordea Asset Management. Anteriormente se ocupó de codirigir el departamento de Producto y operaciones, hasta septiembre de 2019, y antes fue responsable de la Oficina de Productos y de la Oficina de Desarrollo desde 2013. Trabaja en Nordea Asset Management desde 2000.
Christophe Girondel Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Christophe Girondel es responsable de Distribución Institucional y Mayorista de Nordea Asset Management desde 2006 y pasó a ser responsable de Distribución Institucional y Mayorista cuyo el departamento de Distribución Mundial de Fondos se fusionó con el de Clientes Institucionales en 2014. Cuenta con 20 años de experiencia y se encarga de supervisar las actividades de distribución, lo que incluye las relacionadas con el producto, el marketing y las ventas.
Claude Kremer Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Claude Kremer es consejero independiente, socio fundador del bufete de abogados Arendt & Medernach y responsable de la unidad empresarial de gestión de inversiones de la empresa. Es miembro del colegio de abogados de Luxemburgo desde 1982.
Henrika Vikman Helsinki Finlyia (desde el 21 de abril de 2023)	Henrika Vikman es CEO de NIM AB y responsable de gobernanza de Nordea Asset Management. Se incorporó a Nordea en 2014 como responsable de Cumplimiento Normativo y fue nombrada CEO de Nordea Funds Ltd. en 2015.
Lars Eskesen Copenhague Dinamarca (hasta el 21 de abril de 2023)	Se ha retirado tras una carrera profesional de 28 años en el sector financiero. Ha sido, sucesivamente, miembro del Consejo de Administración de Sparekassen SDS, Consejero Delegado de Sparekassen SDS y Consejero Delegado adjunto de Unibank A/S. Fue miembro durante 7 años del Consejo de la Asociación de Banca Europea. Lars Eskesen es actualmente Presidente del Consejo de Nordea Invest.
Sheenagh Gordon-Hart Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Sheenagh Gordon-Hart es consejera independiente, socia de la luxemburguesa «The Directors' Office S.A.», con consejeros independientes con muchos años de experiencia y consejera no ejecutiva.

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Ana Maria Guzman Quintana Madrid España	Ana Guzmán Quintana es consejera independiente, socia y miembro del Consejo de administración de Portocolom Agencia de Valores (Portocolom AV). Portocolom AV es una sociedad de gestión de inversiones española regulada y supervisada por la CNMV que se centra en la sostenibilidad, el asesoramiento de inversiones ASG y de impacto y la gestión discrecional que presta servicio a clientes institucionales, entidades benéficas y sin ánimo de lucro y empresas UHNW. Es directora de inversiones y responsable de Inversiones de Impacto.
Brian Stougård Jensen Copenhague Dinamarca	Brian Stougård Jensen es responsable de Oficinas de Productos de Nordea Asset Management. Anteriormente se ocupó de codirigir el departamento de Producto y operaciones, hasta septiembre de 2019, y antes fue responsable de la Oficina de Productos y de la Oficina de Desarrollo desde 2013. Trabaja en Nordea Asset Management desde 2000.
Graham Goodhew Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Graham Goodhew es un consejero independiente, jubilado en 2016 como consejero y responsable de dirección de JP Morgan Asset Management en Luxemburgo tras una trayectoria de más de 40 años dedicado a los servicios financieros. Cuenta con experiencia en auditoría interna, gestión de riesgos y gobierno corporativo, así como en la distribución de fondos y la gestión de inversiones.
Nils Bolmstry Estocolmo Suecia	Nils Bolmstry es responsable de Nordea Asset Management y CEO de Nordea Asset Management Holding AB desde el 1 de enero de 2017. Se incorporó a Nordea en 2012 a un puesto como responsable de Productos y Operaciones en Gestión de Activos para posteriormente convertirse en responsable de Nordea Life & Pensions en 2015.

Organización (continuación)

"Conducting Officers" de la Sociedad Gestora

Antoine Sineau Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Director de conformidad, Nordea Investment Funds S.A.
Christophe Wadeleux Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Responsable de Gestión del Riesgo, Nordea Investment Funds S.A.
Maria Ekqvist Helsinki (Finlyia)	Responsable de Legal y Governance Operations, Nordea Investment Management AB, Finnish branch
Markku Kotisalo Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Responsable de administración del fondo, Nordea Investment Funds S.A.
Sinor Chhor Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Director Ejecutivo, Nordea Investment Funds S.A.

Organización (continuación)

Gestora de inversiones:

Con el consentimiento de la SICAV y la CSSF, la sociedad gestora ha delegado la gestión de la cartera en NordeaInvestment Management AB (incluidas sus filiales).
Con la autorización de la sociedad gestora, la gestora de inversiones ha designado a varias subgestoras de inversiones que se enumeran a continuación:

Gestora de inversiones contratada por la Sociedad Gestora

Nordea Investment Management AB (incluidas sus filiales).
Mäster Samuelsgatan 21, M540
Estocolmo 10571, Suecia

Entidades subgestoras de inversiones y subasesoras de inversiones contratadas por la gestora de inversiones

Subgestoras de inversiones

Aegon USA Investment Management, LLC	6300 C Street SW, Cedar Rapids Iowa, 52499, EE.UU.
Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S	Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Copenhague, Dinamarca
CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC	201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvania, 19087, EE.UU.
DoubleLine Capital LP	333 S. Gry Ave., 18th Floor Los Ángeles, CA 90071, EE.UU.
Duff & Phelps Investment Management	200 South Wacker Drive, Suite 500, Chicago, Illinois 60606, EE.UU.
GW&K Investment Management LLC	222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, EE.UU.
Itaú USA Asset Management Inc.	767 Fifth Avenue, 50th floor, New York, New York, 10153, EE.UU.
Loomis, Sayles & Company, LP	c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, EE.UU.
MacKay Shields LLC	1345 Avenue of the Americas Nueva York, NY 10105, EE.UU.
Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited	16th Floor, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway bay, Hong Kong
Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd	8 Cross Street, No.16-01, Manulife Tower, Singapur 048424
Metlife Investment Management, LLC	1717 Arch Street, Suite 1500 Philadelphia, PA 19103, EE.UU.
River Road Asset Management LLC (finalizado el 14/12/2023)	462 S. Fourth Street, Suite 2000, Louisville, Kentucky 40202, EE.UU.
Rockefeller & Co. LLC	45 Rockefeller Plaza, 5th floor New York, NY 10111, EE.UU.

Gestión y administración

Sociedad Gestora

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11
Sitio web: nordea.lu
E-mail: nordeafunds@nordea.com

Depositario

J.P. Morgan SE Luxembourg Branch
RCS B255938
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de administración

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11
Sitio web: nordea.lu
E-mail: nordeafunds@nordea.com

Autorizaciones de comercialización pública

Nordea 1, SICAV está autorizada total o parcialmente para la comercialización pública en los países siguientes:

Austria
Bélgica
Dinamarca
Estonia
Finlyia
Francia
Alemania
Gran Ducado de Luxemburgo
Irlya
Italia
Letonia
Lituania
Noruega
Polonia
España
Suecia
Suiza
Países Bajos

Para obtener información pormenorizada sobre las autorizaciones de comercialización pública y una lista completa de países, contacte con la Sociedad Gestora en la dirección arriba indicada.

Representantes y Agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo

Austria
Agente de instalaciones

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Viena,
Austria
E-mail: foreignfunds0540@erstebank.at
Fax +43 50100 9 12139

Dinamarca
Agente representante

Nordea Danmark
Grønjordsvej 10
Postbox 850
DK-0900 Copenhague C, Dinamarca
Tel. +45 5547 0000

Estonia
Agente representante

Luminor Bank AS
Liivalaia 45
EE-10145 Tallín,
Estonia
Tel +372 6283 300
Fax +372 6283 201

Francia
Corresponsal central

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120 Montrouge (Francia)
Tel +33 1 41 89 70 00
Fax +33 1 41 89 70 05

Irlya
Agente de instalaciones

Maples Fund Services (Irely) Limited
32 Molesworth Street
D02 Y512 Dublín 2,
Irlya

Italia
Agente de pagos

State Street Bank International GmbH -
Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milán,
Italia
Tel +39 02 3211-7001/ 7002
Fax: +39 02 8796 9964

Italia
Agente de pagos

Allfunds Bank S.A.U. -
Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milán,
Italia
Tel +39 02 89 628 301
Fax: +39 02 89 628 240

Italia
Agente de pagos

Société Générale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,
IT-20159 Milán,
Italia
Tel +39 02 9178 4661
Fax +39 02 9178 3059

Italia
Agente de pagos

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella,
Italia
Tel +39 015 3501 997
Fax +39 2433 964

Italia
Agente de pagos

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
IT- 53100 Siena,
Italia
Tel +39 0577 294111

Italia
Agente de pagos

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
IT-20121 Milán,
Italia
Tel +39 02721 74401
Fax +39 02721 74454

Letonia
Agente representante

Luminor Bank AS
62 Skanstes iela 12
LV-1013 Riga,
Letonia
Tel +371 67 096 096
Fax +371 67 005 622

Lituania
Agente representante

Luminor Bank AB
Konstitucijos pr. 21 A
LT-03601 Vilna,
Lituania
Tel +370 5 2 361 361
Fax +370 5 2 361 362

España
Agente representante

Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
ES-28050 Madrid,
España
Tel +34 91 270 95 00
Fax +34 91 308 65 67

Agente de pagos en Portugal
Agente de pagos

BEST - Banco Electrónico de Serviço
Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 – 069, Lisboa, Portugal
Tel +351 218 839 252

Con arreglo a la legislación y la costumbre en Italia, las acciones del fondo podrán distribuirse a través de un agente de pagos por medio de un plan de ahorro. Los inversores minoristas residentes en Italia pueden dar indicaciones a un agente de pagos de ese país para que envíe solicitudes de operaciones a la SICAV en su nombre (agrupadas por fondo o distribuidor), registrar acciones en nombre del inversor minorista o una persona que este designe, y realizar todos los servicios relativos al ejercicio de los derechos del accionista. Para más información consulte el formulario de solicitud italiano.

Representantes y agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo (continuación)

Suecia
Agente de pagos

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålysgatan 17
SE-105 71 Estocolmo,
Suecia
Tel +46 8 61 47000
Fax +46 8 20 08 46

Suiza
Representante y Agente de pagos

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch
Selnaustrasse 16
8002 Zúrich,
Suiza
Tel +41 58 212 61 11
Fax +41 58 212 63 30

Reino Unido
Agente de instalaciones

FE Fundinfo (UK) Limited
3rd Floor,
Hollywood House,
Church Street East,
Woking
GU21 6HJ, Reino Unido
Tel +44 207 534 7505

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

R.C.S. de Luxemburgo con el número B-31442

Producción: KNEIP (www.kneip.com)